



ABANČNA DZU, družba za upravljanje  
investicijskih skladov d.o.o.  
Pražakova ulica 8, 1000 Ljubljana  
T 01 307 86 00  
F 01 23 02 310  
[www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si)

**VZAJEMNI SKLAD**

**Abančna DZU MEŠANI**

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2007**

Ljubljana, julij 2007

## 1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

<b>Ime vzajemnega sklada:</b>	<b>Abančna DZU MEŠANI</b>
Datum ustanovitve:	1.3.1994 / 6.5.2003 upravljanje preneseno na družbo Abančna DZU d.o.o.
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljavec:	ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. (v nadaljevanju Abančna DZU)
Uprava DZU:	Dvočlanska – Mateja Gubanec, predsednica uprave; Edvard Abram, član uprave
Telefon:	01 307 86 00
Telefaks:	01 230 23 10
Elektronski naslov:	<a href="mailto:info@abancna-dzu.si">info@abancna-dzu.si</a>
Spletna stran:	<a href="http://www.abancna-dzu.si">www.abancna-dzu.si</a>
Uradne ure:	ponedeljek – petek od 8. do 15. ure
Skrbnik:	Abanka Vipava d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727009
Davčna številka:	18641342
Transakcijski račun:	05100-8010835474
Vstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-3 %
Izstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-3 %
Provizija za upravljanje:	1,70 %
Skrbniška provizija:	0,20 %

Vzajemni sklad Abančna DZU MEŠANI je začel s poslovanjem 1.3.1994. Abančna DZU je dne 23.04.2003 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja Posebnega vzajemnega sklada VIPEK (odločba št. 51/5/AG-02-(274)). Pred tem je Posebni vzajemni sklad Vipek upravljal Avip Družba za upravljanje d.o.o. (Avip DZU), ki se je v letu 2004 pripojila k ABANKI d.d..

Abančna DZU je dne 29.06.2005 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 83A/5/AG/04-(414), 54/5/AG/04, 74/5/AG/04) o uskladitvi poslovanja Posebnega vzajemnega sklada VIPEK z novim imenom vzajemni sklad MEŠANI VIPEK, ter pridobila soglasje k spremenjenim pravilom upravljanja in javni objavi prospekta vzajemnega sklada. Vzajemni sklad MEŠANI VIPEK je začel poslovati po novih Pravilih upravljanja dne 10.10.2005.

Abančna DZU je dne 11.10.2006 od Agencije za trg vrednostnih papirjev prejela odločbo (opr. št. 54/6AG/06-(354), 54/5/AG/06, 54/1/AG/06, 54/23/AG/06, 53A/6/AG/05, 53A/5/AG/05, 53A/1/AG/05, 53A/23/AG/05), s katero družbi Abančna DZU izdaja soglasje za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada MEŠANI VIPEK. Ključna sprememba pravil upravljanja je sprememba imena vzajemnega sklada, ki se po novem glasi vzajemni sklad Abančna DZU MEŠANI. Nova pravila upravljanja so stopila v veljavo dne 18.1.2007.

Vzajemni sklad Abančna DZU MEŠANI upravlja družba za upravljanje ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Ljubljana, Pražakova ulica 8, matična številka: 5865727, (v nadaljevanju Abančna DZU), ki je bila ustanovljena dne 9. maja 1994.

Ustanovitelja Abančne DZU sta:

Abanka Vipa d.d., ki je vpisala 99 % osnovnega kapitala in Mateja Gubanec, ki je vpisala 1% osnovnega kapitala.

Abančna DZU je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov dne 27.10.1994. Dne 4.3.2004 je Abančna DZU prejela Odločbo ATVP, s katero je bilo ugotovljeno, da je družba za upravljanje uskladila svoje poslovanje z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l.RS št. 110/02, 73/03) – v nadaljevanju ZISDU-1.

Abančna DZU je na dan 30.06.2007 upravljala vzajemne sklade: Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, DELNIŠKI SVET, Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.

Vzajemni sklad Abančna DZU MEŠANI je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki ne želijo prevelikih nihanj vrednosti svoje naložbe in so pripravljene sprejeti višje tveganje kot jih prinašajo uravnoteženi in obvezniški vzajemni skladi. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada.

Sredstva vzajemnega sklada so vložena v vrednostne papirje (lastniške in dolžniške) in instrumente denarnega trga izdajateljev znotraj EU in zunaj EU. Naložbe niso omejene regionalno, panožno ali glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev. Kriterij razpršitve naložb je iskanje primerne razmerja med donosom in tveganjem za premoženje vzajemnega sklada ob upoštevanju tržnih napovedi in priložnosti pri iskanju podcenjenih in potencialno rastočih vrednostnih papirjev. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo skupaj obsegale najmanj 50 % in največ 70 % vseh sredstev vzajemnega sklada, v dolžniške vrednostne papirje pa najmanj 10 % in največ 50 % vseh sredstev vzajemnega sklada.

Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano zmerno aktivno, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje domačega in tujih trgov kapitala, hkrati pa ne bo dovoljevalo visokih odstopanj od teh splošnih gibanj.

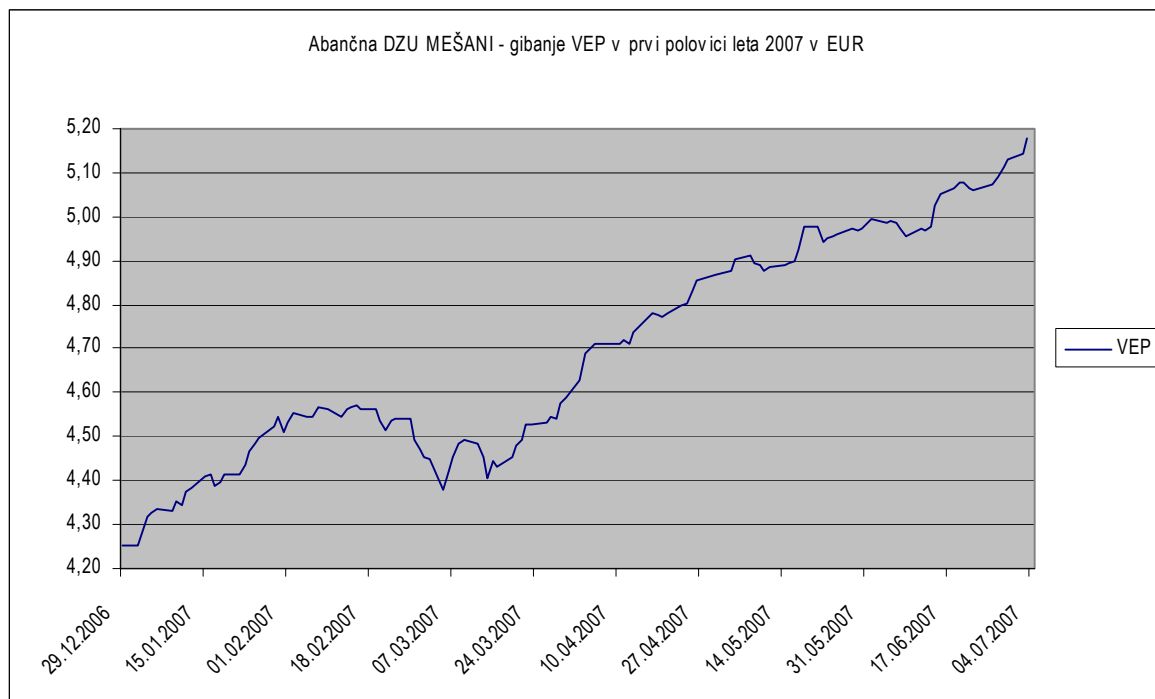
Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU MEŠANI je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Za upravljanje vzajemnega sklada je družba za upravljanje v prvi polovici leta 2007 obračunavala provizijo v višini 1,70 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev, banka skrbnica (Abanka Vipa d.d.) pa je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičena do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,20 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

#### **ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA, ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA V OBTOKU IN ŠTEVILO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV**

Na dan 29.6.2007 je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Abančna DZU MEŠANI znašala 10.485.867 EUR, v obtoku je bilo 2.044.459,6502 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 831 vlagateljev.

## GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU MEŠANI je konec leta 2006 znašala 4,2539 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 5,1289 EUR, kar predstavlja 20,60 % donos v prvi polovici leta 2007.

**OPOZORILO VLAGATELJEM: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.** Iz izračuna so izvzeti vstopni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vstopni in izstopni stroški za vzajemni sklad Abančna DZU MEŠANI znašajo največ 3 odstotke vrednosti investicijskega kupona, kar je odvisno od izbrane pristopne sheme pri posameznem vzajemnem skladu. Podatki o vrednosti in gibanju enote premoženja vzajemnih skladov Abančne DZU d.o.o. so objavljeni v dnevnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer ter na spletnem naslovu [www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si).

## DOSTOPNOST POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje Abančna DZU d.o.o., Pražakova ulica 8, Ljubljana, na spletni strani [www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si) ter na vseh vpisnih mestih.

**POMEMBNEJŠE SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA IN PROSPEKTA V PRVI POLOVICI LETA 2007**

Ključne spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki veljajo od 18.1.2007 dalje so:

- sprememba imena vzajemnega sklada: vzajemni sklad **MEŠANI VIPEK** se preimenuje v vzajemni sklad **Abančna DZU MEŠANI**;
- združitve pravil upravljanja vzajemnih skladov DELNIŠKI ZAJČEK, MEŠANI VIPEK, URAVNOTEŽENI POLŽEK, OBVEZNIŠKI SOVA v skupna pravila upravljanja vzajemnih skladov Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI, vključena v skupni prospekt navedenih vzajemnih skladov;
- sprememba prikaza celotnih stroškov poslovanja vzajemnih skladov, vključno z metodologijo za njihov obračun;
- uvedba prikaza stopnje obrata naložb vzajemnega sklada;
- odstranitev prikaza celotnih stroškov vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada;
- uvedba nove SHEME F za vlagatelje v visokimi vplačili;
- prikaz seznama vpisnih mest, kjer je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnih skladov, v prospektu namesto v prilogi k prospektu;
- sprememba obrazcev pristopne izjave k pravilom upravljanja, zahteve za izplačilo in zahteve za prenos enot vzajemnega sklada, nov obrazec: Profil vlagatelja.

Prospekt vzajemnega sklada je dopolnjen s podatki iz revidiranega letnega poročila in nerevidiranega polletnega poročila. Prospekt vzajemnega sklada je bil ob dopolnitvi s podatki iz revidiranega letnega poročila usklajen s Sklepom o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta vzajemnega sklada (Ur.l.RS, št. 119/06).

**2. RAČUNOVODSKO POROČILO****NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2007 (v EUR)**

<b>I. SREDSTVA</b>	<b>30. 06. 2007</b>	<b>30. 06. 2006</b>
1. Denarna sredstva	209.313	18.698
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.673.323	204.483
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.552.847	5.650.725
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	101.596	32.832
8. Terjatve	10.874	8.092
9. Aktivne časovne razmejitev	6.369	476
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>10.554.322</b>	<b>5.915.306</b>
Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>65.823</b>	<b>7.121</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	5.566	0
b. Obveznosti iz upravljanja	7.422	4.407
c. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d. Druge poslovne obveznosti	52.835	2.714
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>2.198</b>	<b>1.867</b>
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>10.486.301</b>	<b>5.906.318</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	853.136	673.838
b. Vplačani presežek enot premoženja	3.922.653	1.482.682
c. Presežek iz prevrednotenja	0	580.097
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.131.269	2.884.763
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.579.243	284.938
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>10.554.322</b>	<b>5.915.306</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## NEREVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2007 DO 30.06.2007 (v EUR)

	01. 01. – 30. 06. 2007	01. 01. – 30. 06. 2006
1. Prihodki od obresti	58.195	44.284
2. Prihodki od dividend	68.656	45.594
3. Drugi finančni prihodki	102.246	46.448
4. Iztrženi dobički pri naložbah	259.524	147.134
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.350.667	259.504
6. Drugi prihodki	24	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>1.839.312</b>	<b>542.964</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(71.555)	(51.574)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(8.869)	(6.089)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.399)	(1.952)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(793)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(4.530)	(5.056)
13. Odhodki za obresti	0	(233)
14. Drugi finančni odhodki	(110.079)	(48.716)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(685)	(16.545)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(60.061)	(125.108)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(1.741)	(1.960)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>(260.069)</b>	<b>(258.026)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)</b>	<b>1.579.243</b>	<b>284.938</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	232.688	5.107
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(20.581)	(14.720)

**RAČUNOVODSKE USMERITVE IN VREDNOTENJE****1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu:

- z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l.RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1 in 68/05 – odločba US, 28/06 – ZTVP-1B in 114/06-ZUE)
- s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Ur.l.RS, št. 73/06),
- s Slovenskim računovodskim standardom 38.

**2. Razvrstitev finančnih naložb**

V skladu s SRS 2006 se finančne naložbe pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

**3. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb**

Vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Učinki prevrednotenja se izkazujejo neposredno v poslovnem izidu.

Za vrednotenje vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti.

Lastniške in dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Začetni pripoznani vrednosti finančne naložbe, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja smejo bremeniti sklad.

**4. Opozorilo o revidiranju računovodskih izkazov**

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Abančna DZU d.o.o.  
Edvard Abram Mateja Gubanec

  
  
**ABANKA**  
ABANKA VIPA D.D.  
Abančna DZU d.o.o.