



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

VZAJEMNI SKLAD

Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2007

Ljubljana, julij 2007

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI
Datum ustanovitve:	23.06.1994
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljaavec:	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:	info@abančna-dzu.si
Spletna stran:	www.abančna-dzu.si
Uradne ure:	ponedeljek – petek od 8. do 15. ure
Skrbnik:	Abanka Vipava d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727007
Davčna številka:	81860773
Transakcijski račun:	05100-8010039589
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:	1,85 %
Skrbniška provizija:	0,10 %

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI je začel s poslovanjem 23.6.1994. Za upravljanje omenjenega sklada (Posebni delniški vzajemni sklad ZAJČEK) je Abančna DZU dne 19.2.1997 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št. 27/6/AG-97).

Abančna DZU je dne 29.6.2005 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 83A/6/AG/04-(413), 54/6/AG/04 in 74/6/AG/04 o uskladitvi poslovanja Posebnega delniškega vzajemnega sklada ZAJČEK, z novim imenom vzajemni sklad DELNIŠKI ZAJČEK, ter pridobila soglasje k spremenjenim pravilom upravljanja in javni objavi prospekta vzajemnega sklada. Vzajemni sklad DELNIŠKI ZAJČEK 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 DELNIŠKI ZAJČEK. Ključna sprememba pravil upravljanja je sprememba imena vzajemnega sklada, ki se po novem glasi vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI. Nova pravila upravljanja so stopila v veljavo dne 18.1.2007.

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI 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 ATPV, 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 DELNIŠKI AKTIVNI je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki želijo sredstva investirati na delniške trge (slovenski in tuji trgi), ne želijo pa prevzemati tveganj, ki jih sicer prinaša nakup posamezne delnice. 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. Poseben poudarek daje agresivnemu upravljanju ob hkratnem zmanjševanju tveganj, ki so sicer značilni ob nakupu posamezne delnice. 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 75 % in največ 100 % vseh sredstev vzajemnega sklada, v dolžniške vrednostne papirje pa največ 25 % vseh sredstev vzajemnega sklada.

Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano aktivno, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje domačega in tujih trgov kapitala, donosnost pa bo lahko od teh splošnih gibanj tudi visoko odstopala.

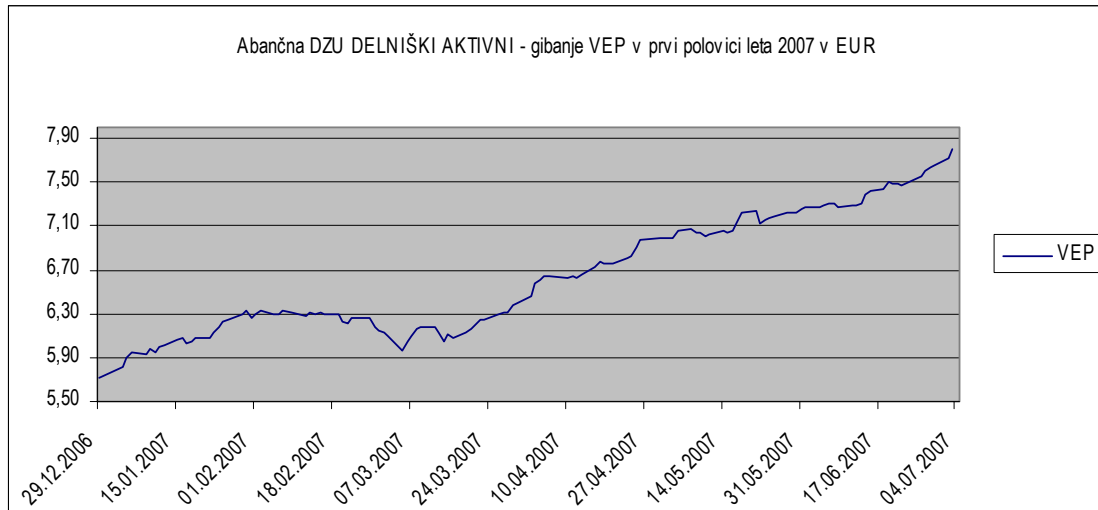
Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje je v prvi polovici leta 2007 za upravljanje vzajemnega sklada obračunavala provizijo v višini 1,85 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, 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 0,10 % 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 29.06.2007 je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI znašala 36.444.787 EUR, v obtoku je bilo 4.758.448,1965 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 2.761 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI je konec leta 2006 znašala 5,71 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 7,66 EUR, kar predstavlja 34,15 % 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 DELNIŠKI AKTIVNI 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.

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 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 **DELNIŠKI ZAJČEK** se preimenuje v vzajemni sklad **Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI**;
- združitev 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)**

I. SREDSTVA	30. 06. 2007	30. 06. 2006
1. Denarna sredstva	196.637	612.929
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.194.534	250.388
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	32.725.631	19.381.817
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	223.738	360.947
8. Terjatve	145.156	45.445
9. Aktivne časovne razmejitev	5.147	318
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	36.490.843	20.651.844
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	43.503	22.037
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b. Obveznosti iz upravljanja	29.338	16.803
c. Obveznosti za plačilo davkov	0,00	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0,00	0
d. Druge poslovne obveznosti	14.165	5.234
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.219	1.867
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	36.445.121	20.627.940
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.985.658	1.794.798
b. Vplačani presežek enot premoženja	12.584.801	9.220.236
c. Presežek iz prevrednotenja	1.515	486.208
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	13.026.100	8.293.950
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.847.047	832.748
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	36.490.843	20.651.844
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

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

	01. 01. – 30. 06. 2007	01. 01. – 30. 06. 2006
1. Prihodki od obresti	28.615	22.437
2. Prihodki od dividend	238.315	198.758
3. Drugi finančni prihodki	996.425	1.121.755
4. Iztrženi dobički pri naložbah	713.115	437.789
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	8.663.560	1.357.425
6. Drugi prihodki	60	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	10.640.090	3.138.164
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(273.984)	(199.381)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(15.794)	(16.206)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.047)	(1.952)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(793)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(9.376)	(14.601)
13. Odhodki za obresti	0	(156)
14. Drugi finančni odhodki	(1.185.622)	(1.331.992)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(8.342)	(65.065)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(296.349)	(671.111)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(1.379)	(4.159)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(1.793.043)	(2.305.416)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	8.847.047	832.748
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	524.111	3.332
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(87.888)	(37.459)

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.