

MEDVEŠEK PUŠNIK, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D.  
GRADNIKOVE BRIGADE 11, 1000 LJUBLJANA

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO ZA LETO 2008

**DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD MP-BALKAN.SI**

Ljubljana, 13.8.2008

Na podlagi 101. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, št. 26/05, -ZISDU-1 UPB1 in 68/05-določba US, 28/06-ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07-ZISDU-1B, 109/07, 65/08; v nadaljevanju: ZISDU-1) in Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Ur.l. RS št. 80/03) MP DZU d.d., Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana, objavlja:

## NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-BALKAN.SI

### 1. Firma in sedež družbe za upravljanje

MP DZU d.d., Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

### 2. Firma in sedež vzajemnega sklada

Delniški vzajemni sklad MP-BALKAN.SI, Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

### 3. Nerevidirana bilanca stanja na dan 30.6.2008

		v EUR	
Št.	Opis	30.06.2008	30.06.2007
I.	Sredstva		
1.	Denarna sredstva	2.820.845	3.457.888
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	21.196.822	38.797.913
4.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
5.	Terjatve	6.985	12.326
6.	<b>Skupaj sredstva (1 do 5)</b>	<b>24.024.652</b>	<b>42.268.127</b>
II.	Obveznosti do virov sredstev		
1.	Poslovne obveznosti	135.324	215.630
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	74.818	44.965
b)	Obveznosti iz upravljanja	52.984	113.103
d)	Druge poslovne obveznosti	7.522	57.562
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	1.515	1.535
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	23.887.813	42.050.962
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.022.552	20.579.484
b)	Vplačani presežek enot premoženja	12.930.307	13.610.881
c)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	1.647.580	1.148.030
č)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	-9.712.626	6.712.567
5.	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 4)</b>	<b>24.024.652</b>	<b>42.268.127</b>

#### 4. Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2008

	v EUR		
Št.	Opis	1.1. do 30.6.2008	1.1. do 30.6.2007
1	Prihodki od obresti	103	18.759
2	Prihodki od dividend	69.088	33.229
3	Drugi finančni prihodki	118.625	609.013
4	Iztrženi dobički pri naložbah	21.483	1.080.535
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	201.630	6.950.471
6	Drugi prihodki	0	3
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (1 do 6)</b>	<b>410.929</b>	<b>8.692.010</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	331.623	403.078
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.539	24.031
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.764	1.784
11	Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.690	231.794
12	Odhodki za obresti	0	0
13	Drugi finančni odhodki	212.489	361.823
14	Iztržene izgube pri naložbah	184.669	95.389
15	Neiztržene izgube pri naložbah	9.354.456	860.454
16	Drugi odhodki	4.325	1.090
<b>17</b>	<b>Skupaj odhodki (8 do 16)</b>	<b>10.123.555</b>	<b>1.979.443</b>
<b>18</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba (7 - 17)</b>	<b>-9.712.626</b>	<b>6.712.567</b>
19	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	229.447	13.241.127
20	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-559.175	-1.916.312

## 5. Pojasnilo k izkazom

Polletno poročilo delniškega vzajemnega sklada MP-BALKAN.SI je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 - odločba US, 28/06 – ZTVP-1B in 114/06-ZUE, 92/07 – ZISDU – 1B, 109/07, 65/08), sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06, 114/2006) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

### POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Med finančnimi prihodki vzajemni sklad izkazuje 118.625 EUR pozitivnih tečajnih razlik. Dobra polovica zneska je posledica prevrednotenja glavnih finančnih instrumentov, preostanek pa je iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev, terjatev in obveznosti.

Odhodki v zvezi s trgovanjem predstavljajo posredniške provizije pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev.

Druge finančne odhodke sestavljajo v večjem delu negativne tečajne razlike zaradi prevrednotenja glavnih finančnih instrumentov, manjši del pa je iz naslova prevrednotenja terjatev, obveznosti in deviznih sredstev.

### POJASNILA K BILANCI STANJA

Denarna sredstva obsegajo 1.581.594 EUR sredstev na posebnem računu vzajemnega sklada in 1.239.251 EUR na deviznih računih.

Znesek terjatev predstavlja terjatve za dividende.

Poslovne obveznosti so v obrazcu bilance stanja razčlenjene, obveznosti iz upravljanja predstavljajo obveznosti do družbe za upravljanje, večji del drugih poslovnih obveznosti pa je iz naslova odkupa investicijskih kuponov.

Bilančna izguba vzajemnega sklada znaša 8.065.046 EUR.

## 6. Struktura naložb na dan 30.6.2008

Simbol	Ime	Borza	Število	Vrednost (EUR)	Delež (port)
ALFA	ALFA PLAM A.D. VRANJE	Belgrade SE	471	72.001,32	0,34
EKBL-R-R	ELEKTROKRAJINA AD BANJA LUKA	Banja Luka Stock Exchange	149.094	80.382,30	0,38
HETR-R-A	HIDROELETRANE NA TREBIŠČI A.D.	Banja Luka Stock Exchange	227.718	82.233,75	0,39
ELBJ-R-A	ELEKTRO BIJELJINA AD	Banja Luka Stock Exchange	185.929	100.241,46	0,47
RŽLE	ARCELORMITTAL SKOPJE	Macedonian Stock Exchange	16.109	112.192,60	0,53
POST-R-A	SRPSKE POŠTE AD BANJA LUKA	Banja Luka Stock Exchange	391.501	115.492,89	0,54
JDRN-R-A	JADRAN D.D. CRIKVENICA	Zagreb Stock Exchange	2.930	119.876,34	0,57
RMAH RO	FARMACEUTICA REMEDIA SA DEVA	Bucharest Stock Exchange	1.880.000	123.904,98	0,58
FLA RO	FLAMINGO INTERNATIONAL SA	Bucharest Stock Exchange	2.648.400	154.911,22	0,73
RNAF R A	RAFINERIJA NAFTE AD BOSANSKI BROD	Banja Luka Stock Exchange	820.000	155.191,50	0,73
ZERS RA	ŽELJEZNIČE REPUBLIKE SRPSKE AD	Banja Luka Stock Exchange	2.008.998	173.709,20	0,82
RŽLV	RŽ LADNA VALAVNICA AD SKOPJE	Macedonian Stock Exchange	31.251	202.937,47	0,96
KORF	KORIFEJ D.D ZAGREB DOM HOLDING D.D. ZAGREB	Zagreb Stock Exchange	20.833	293.616,76	1,39
ADPL-R-A	AD PLASTIK D.D.	Zagreb Stock Exchange	18.479	312.813,86	1,48
SCD RO	ZENTIVA SA	Bucharest Stock Exchange	1.900.000	315.666,62	1,49
TGAS	TEHNOGAS BEOGRAD	Belgrade SE	1.766	348.677,98	1,64
DAFR RO	DAFORA SA	Bucharest Stock Exchange	5.000.000	369.353,29	1,74
EMO	EMO A.D. OHRID	Macedonian Stock Exchange	29.960	403.699,51	1,90
MIGFRK2	IF MI GROUP D.D.	Sarajevo Stock Exchange	88.377	404.553,69	1,91
RFUM-R-A	RAFINERIJA ULJA MODRIČA A.D.	Banja Luka Stock Exchange	1.555.976	459.013,32	2,17
JPEMR	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	Sarajevo Stock Exchange	9.506	483.495,24	2,28

KMBN	KOMERCIALNA BANKA AD BEOGRAD	Belgrade SE	509	492.757,80	2,32
ENISR	ENERGOINVEST D.D	Sarajevo Stock Exchange	62.455	508.254,92	2,40
SJPT	SOJA PROTEINA A.D. BEOGRAD	Belgrade SE	13.635	529.733,10	2,50
TEL RO	TRANSELECTRICA SA	Bucharest Stock Exchange	84.110	547.413,70	2,58
FDSSR	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Sarajevo Stock Exchange	5.542	563.642,91	2,66
RMU BR	RMU BANOVIČI D.D.	Sarajevo Stock Exchange	13.924	566.563,25	2,67
JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA D.D.	Sarajevo Stock Exchange	14.311	582.601,31	2,75
TLKM-R-A	TELEKOM SRPSKE A.D. BANJA LUKA	Banja Luka Stock Exchange	853.303	742.153,57	3,50
MPT	MAKPETROL AD SKOPJE	Macedonian Stock Exchange	774	805.447,64	3,80
AGBN	AGROBANKA A.D. BEOGRAD	Belgrade SE	3.489	822.683,86	3,88
GLOS	GLOBOS OSIGURANJE A.D.	Belgrade SE	22.812	857.210,55	4,04
NBLB-R-B	NOVA BANJALUČKA BANKA AD BANJA LUKA	Banja Luka Stock Exchange	772	902.715,02	4,26
ENHL	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D.	Belgrade SE	37.500	1.050.696,07	4,96
ZONE	ALAS HOLDING A.D.NOVI SAD	Belgrade SE	43.588	1.110.450,15	5,24
ALK	ALKALOID SKOPJE A.D.	Macedonian Stock Exchange	8.915	1.116.015,88	5,27
KMB	KOMERCIALNA BANKA AD SKOPJE	Macedonian Stock Exchange	12.838	1.125.041,58	5,31
AIKB	AIK BANKA A.D. NIŠ	Belgrade SE	12.771	1.284.662,87	6,06
MTBN	METALS BANK	Belgrade SE	2.750	1.333.891,05	6,29
GPBS RK3	GP BOSNA D.D	Sarajevo Stock Exchange	96.332	1.370.921,80	6,47
40				21.196.822,33	100,00

## 7. Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu vzajemnega sklada

Prospekt vzajemnega sklada je bil dopolnjen s podatki iz revidiranega letnega poročila in nerevidiranega polletnega poročila.

Z dne 8.2.2008 je 4 letni mandat nastopila nova uprava, in sicer predsednik uprave mag. Igor Erker in članica uprave Natalija Stošički.

## 8. Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada po 102. členu ZISDU-1

Imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada ima pravico od družbe za upravljanje zahtevati, da mu brezplačno izroči izvod revidiranega letnega in nerevidiranega polletnega poročila vzajemnega sklada.

Revidirano letno poročilo in nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada sta vlagatelju na razpolago na sedežu družbe za upravljanje in na vseh vpisnih mestih navedenih v prospektu, v okviru rednega delovnega časa, in na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si). MP DZU d.d. bo imetniku investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki ga upravlja, na njegovo zahtevo brezplačno izročila izvod nerevidiranega polletnega poročila.

## 9. Izjava uprave

Uprava družbe Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d., potrjuje računovodske izkaze delniškega vzajemnega sklada MP-BALKAN.SI za prvo polletje 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja v prvem polletju 2008.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju delniškega vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

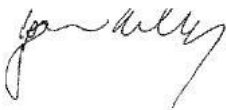
Uprava potrjuje, da je poslovanje delniškega vzajemnega sklada MP-BALKAN.SI in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe delniškega vzajemnega sklada MP-BALKAN.SI usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 13.8.2008

Uprava MP DZU d.d.



Predsednik Uprave  
mag. Igor Erker

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Igor Erker'.

Članica Uprave  
Natalija Stošički

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Natalija Stošički'.