

Probanka DZU d.o.o. Maribor

Nerevidirano polletno poročilo 2007

**VZAJEMNI SKLAD PROBANKA DZU
GAMA- obvezniški**

Maribor, 16.julij 2007

VSEBINA

1.	Predstavitev vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški	
1.1.	Osebna izkaznica sklada	3
1.2.	Nerevidirano polletno poročilo za leto 2007	4
1.3.	Pomembnejše spremembe pravil upravljanja in prospekta v I.polletju 2007	4
1.4.	Izjava uprave Probanke DZU	5
2.	Računovodsko poročilo	
2.1.	Bilanca stanja na dan 30. junij 2007	6-7
2.2.	Izkaz poslovnega izida od 01. januarja do 30.junija 2007	8

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA PROBANKA DZU GAMA –OBVEZNIŠKI

1.1. OSEBNA IZKAZNICA SKLADA

Naziv sklada	Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški
Sedež	Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor
Status sklada	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba,; ni fizična oseba)
DZU	Probanka družba za upravljanje d.o.o. Maribor, Svetozarevska ulica 12
Uprava DZU	Tričlanska – Radovan Stonič, predsednik uprave; Jože Dover, član uprave; Borut Jamnik, član uprave (pridobitev dovoljenja ATVP za g.Jamnika dne 06.02.2007)
Datum ustanovitve	02.november 2005
Dovoljenje ATVP	Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 27/50/AG/04 (pravila upravljanja sklada), 74/50/AG/04 (prospekt vzajemnega sklada, 82/50/AG/04 (skrbništvo nad skladom), 79/25/AG/04 (upravljanje vzajemnega sklada)
Matična številka	5827876003
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Telefon	02 25 20 800; 02 25 20 815
Brezplačni telefon	080 22 94
Telefax	02 25 20 829
Elektronski naslov	info@probanka-dzu.si
Spletna stran	www.probanka-dzu.si
Račun sklada	02913-0255453040 (NLB d.d. Ljubljana)
Vplačila na račun	02913-0255453040 (NLB d.d. Ljubljana)
Provizija DZU	Upravljalvska provizija v višini 0,9% povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada
Provizija DZU	Ob vplačilu vstopna provizija v višini 3%; izstopna provizija je 0% ¹
Skrbnik sklada	Nova Ljubljanska banka d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	Provizija za skrbniške storitve v višini 0,11% povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški (v nadaljevanju vzajemni sklad Gama) je bil ustanovljen 02.novembra 2005 in je začel s poslovanjem 22. novembra 2005. Nad poslovanjem vzajemnega sklada Gama že od začetka poslovanja izvaja nadzor poleg Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP) tudi skrbnik sklada, to je Nova Ljubljanska banka d.d. Ljubljana (v nadaljevanju skrbnik).

Značilnosti vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški

Vzajemni sklad Gama je nizko tvegani obvezniški sklad, ki kot prvi v Sloveniji enkrat letno izplačuje prihodke iz obresti imetnikom enot premoženja na presečni dan, ki je določen v pravilih upravljanja sklada (31.december). Imetniki enot premoženja imajo pri tem možnost, da se jim izplačani prihodki od obresti izplačajo na bančni račun ali reinvestirajo nazaj v sklad kot nove enote premoženja. Odločitev o tem sprejme vsak posamezen vlagatelj ob pristopu k vzajemnemu skladu.

Naložbeni cilj sklada je maksimiziranje njegove celotne donosnosti. To bo v večji meri doseženo z obrestmi od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite in v manjši meri s kapitalskimi dobički.

Naložbena politika je nizko tvegana, saj je usmeritev sklada izključno v dolžniške vrednostne papirje. Najmanj 75% sredstev nalaga v obveznice, preostalo v instrumente denarnega trga in depozite. Naložbe niso omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih. Razmerje med naložbami vzajemnega sklada v domače in tuje dolžniške vrednostne papirje ni vnaprej določeno, odvisno je od tržnih razmer. Večina naložb (več kot 50%) se mora glasiti na valuti evro (EUR) in slovenski tolar (SIT). Pri naložbah v tuje dolžniške vrednostne papirje se upoštevajo bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij Standard&Poors in Moodys. Delež tujih obveznic neinvesticijskega razreda ne bo presegel 15% vrednosti sredstev sklada.

Vzajemni sklad Gama je namenjen vlagateljem, ki niso pripravljene prevzeti tveganja, ki ga prinaša investiranje v delniške in mešane vzajemne sklade, hkrati pa zahtevajo relativno stabilnost in likvidnost naložbe.

¹ Opomba : odvisno od vrste varčevalnega načrta, k kateremu pristopi vlagatelj

Donosnost Vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški

Podatki na dan 30.06.2007:

Donosnost vzajemnega sklada Gama – upoštevan donos sredstev, ki so bila predmet razdelitve prihodka od obresti² (dejanska donosnost sklada) :

Donosnost v poslovnem letu 2007	0,00%	01.01.2007 – 30.06.2007
Enoletna donosnost	1,69 %	01.07.2006 – 30.06.2007
Donosnost od začetka poslovanja sklada	6,17 %	22.11. 2005 – 30.06.2007

Sprememba vrednosti VEP – donos sredstev, ki so bila predmet razdelitve prihodkov med leti (za 2005 in 2006) ni upoštevan :

Sprememba VEP v 2007	-3,26 %	01.01.2007 – 30.06.2007
Sprememba VEP v zadnjih 12 mesecih	-1,71 %	01.07.2006 – 30.06.2007
Sprememba VEP od začetka poslovanja sklada	2,45 %	22.11.2005 – 30.06.2007

Od začetka poslovanja do 31.12. 2006 je bilo skupaj izplačano iz naslova prihodkov za obresti 0,1564 EUR (37,4841 SIT z upoštevanjem tečaja zamenjave) prihodkov na enoto premoženja.

Opozorilo vlagateljem

Pretekle donosnosti vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada, ampak imajo le informativen značaj.

1.2. NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO ZA LETO 2007**Opozorilo imetnikom enot premoženja vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila po drugem odstavku 101.člena ZISDU-1 :**

Nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški za leto 2007 je brezplačno na razpolago imetnikom enot premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški na sedežu družbe Probanka DZU d.o.o. Maribor, Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor, vsak dan od 9.00 do 12.00 ure v sprejemni pisarni družbe v prostorih Probanke d.d. Maribor (pritličje).

1.3 POMEMBNEJŠE SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA IN PROSPEKTA V I.POLLETJU 2007

V obdobju od 1.1. do 30.06.2007 je prišlo do naslednjih pomembnih sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu vzajemnega sklada:

- Od dne 23.4.2007 je na podlagi 4. odstavka 8. člena Sklepa o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta vzajemnega sklada (Ur. list RS 119/06; v nadaljevanju Sklep) prospekt oblikovan tako, da so vanj vključena pravila upravljanja vzajemnega sklada. Na podlagi 1.,2. in 3. odstavka 8. člena Sklepa je vsebina prospekta in njegovih prilog ter vsebina izvlečka prospekta in dodatka k izvlečku prospekta vzajemnih skladov usklajena z določbami priloge 1 in 2 Sklepa.
- Vpisan je nov zastopnik, tretji član uprave Probanke DZU, g. Borut Jamnik.

² Predstavlja dejansko donosnost sklada. Sklad je namreč izplačal del prihodkov med letom (tako za leto 2005 kot za leto 2006), zaradi tega je njegova čista vrednost sredstev (v nadaljevanju ČVS) in vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) manjša za ta del izplačanih prihodkov; vendar je sklad ta donos dosegel in ga je potrebno upoštevati, če želimo prikazati dejansko donosnost sklada.

1.4 IZJAVA UPRAVE PROBANKE DZU

Uprava Probanke DZU d.o.o. Maribor jamči za pravilnost in korektnost pri izdelavi računovodskih izkazov. Računovodski izkazi izkazujejo stanje, evidentirano v poslovnih knjigah vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški.

Probanka DZU d.o.o. Maribor :

Borut Jamnik

Član uprave



Jože Dover

Član uprave



Radovan Stonič

Predsednik uprave



2 RAČUNOVODSKO POROČILO**2.1 Bilanca stanja na dan 30.junij 2007**

Postavka (v EUR)		30.06.2007	%	31.12.2006	%
I.	SREDSTVA				
1.	Denarna sredstva	650	0,1%	216.933	13,0%
1.1.	Denarna sredstva na vpogled	650	0,1%	309	0,0%
1.2.	Vezana denarna sredstva (izplačilo na dan odpoklica) (1)	0	0,0%	216.624	13,0%
2.	Depoziti pri bankah in posojila (2)	156.905	15,5%	143.139	8,6%
2.1.	Depoziti pri bankah v RS	156.905	15,5%	143.139	8,6%
3.	VP in IDT - trgovanje na organiziranem trgu (3)	761.156	75,0%	1.216.489	72,8%
3.1.	Vrednostni papirji (VP)	701.488	69,1%	1.039.860	62,2%
3.1.1.	Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	701.488	69,1%	1.039.860	62,2%
b)	Obveznice	701.488	69,1%	1.039.860	62,2%
3.1.2.	Vrednostni papirji izdajateljev izven RS	0	0,0%	0	0,0%
3.2.	Inštrumenti denarnega trga (IDT)	59.668	5,9%	176.629	10,6%
3.2.1.	Inštrumenti denarnega trga (IDT) izdajateljev iz RS	59.668	5,9%	176.629	10,6%
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev (4)	0	0,0%	0	0,0%
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov (5)	0	0,0%	0	0,0%
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti (IFI) (6)	0	0,0%	0	0,0%
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT (7)	94.509	9,3%	94.517	5,7%
7.1.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT izdajateljev iz RS	94.509	9,3%	94.517	5,7%
8.	Terjatve	1.247	0,1%	922	0,1%
a)	Terjatve za prodane ali zapadle naložbe	39	0,0%	0	0,0%
č)	Terjatve za obresti in dividende	1.118	0,1%	922	0,1%
d)	Druge terjatve iz poslovanja	90	0,0%	0	0,0%
9.	Aktivne časovne razmejitve (AČR)	0	0,0%	0	0,0%
10.	Skupaj sredstva (od 1 do 9)	1.014.467	100%	1.672.000	100%
	Zunajbilančna sredstva	-		-	

Pojasnila :

- (1) Vezana denarna sredstva (izplačilo na dan odpoklica) vključujejo dodatna likvidna sredstva v obliki depozitov na odpoklic, ki so vezani z možnostjo izplačila na dan odpoklica (točka 1.2.). Depoziti pri bankah v RS vključujejo depozite, ki predstavljajo naložbe z vidika naložbene politike sklada (niso dodatna likvidna sredstva). Tudi zanje velja, da gre za vezane depozite z možnostjo izplačila na dan odpoklica.
- (2) V točki 2. so zajete naložbe v depozite in posojila za varovanje pred tečajnim tveganjem (SRS 38.19 (2006)).
- (3) V točki 3. so zajete vse naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v skladu s pravili upravljanja investicijskega sklada.
- (4) V točki 4. so zajete naložbe v inštrumente denarnega trga prvovrstnih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, vendar so likvidni in je njihovo vrednost možno vedno določiti (SRS 38.21 (2006)).
- (5) V točki 5. so vključene naložbe v odprte investicijske sklade, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma se z njimi lahko trguje na organiziranem trgu (skladno s SRS 38.22 (2006)).
- (6) V točki 6. so vključene naložbe v sestavljene in izpeljane finančne inštrumente, namenjene trgovanju ali varovanju pred tveganji.
- (7) V točki 7. so naložbe v netržne vrednostne papirje in v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih zunaj pravil upravljanja investicijskega sklada.

Postavka (v EUR)	30.06.2007	%	31.12.2006	%
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	1.258	0,1%	56.041	3,4%
a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov	0	0,0%	0	0,0%
b) Obveznosti iz upravljanja	858	0,1%	1.114	0,1%
- obveznosti do družbe za upravljanje	764	0,1%	993	0,1%
- obveznosti do skrbnika	93	0,0%	121	0,0%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,0%	0	0,0%
Obveznosti iz naslova razdelitve dobička ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,0%	54.927	3,3%
- druge obveznosti iz izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,0%	54.927	3,3%
d) Druge poslovne obveznosti	400	0,0%	0	0,0%
- obveznosti za prejeta, še nekonvertirana sredstva vlagateljev	400	0,0%	0	0,0%
2. Finančne obveznosti	0	0,0%	0	0,0%
3. Pasivne časovne razmejitve (PČR)	2.620	0,3%	2.507	0,0%
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.010.589	99,6%	1.613.452	96,5%
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	986.759	97,3%	1.574.917	94,2%
b) Vplačani presežek enot premoženja (2)	-15.113	-1,5%	39.597	2,4%
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,0%	0	0,0%
č) Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	38.535	3,8%	4.714	0,3%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (1)	408	0,0%	-5.776	-0,3%
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	1.014.467	100%	1.672.000	100%
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev				

Pojasnila :

- (1) Postavka Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja predstavlja čisti dobiček ali izgubo, ki je prikazana v izkazu poslovnega izida pod zap.številk 20.).
- (2) Vplačani presežek enot premoženja predstavlja razliko med izenačenjem prihodka za vplačane enote premoženja (postavka pod zap.št. 21. v izkazu poslovnega izida) in izenačenjem prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja (postavka pod zap.št. 22. v izkazu poslovnega izida). Vlagatelj v vzajemni sklad plača enoto premoženja po ceni, ki zajema poleg nominalne vrednosti enote premoženja tudi dobiček vzajemnega sklada (enako je pri izplačilu enote premoženja). Gre za izenačenje prihodka v obračunskem obdobju, ki se konec obračunskega obdobja prenese v preneseni dobiček iz prejšnjih obdobj ter ga poveča (v primeru, da je razlika pozitivna) oziroma zmanjša (če je razlika negativna).

2.2 Izkaz poslovnega izida od 01.januarja do 30.junija 2007

Postavka (v EUR)	01.01. - 30.06.2007	01.01. - 30.06.2006
PRIHODKI		
1. Prihodki od obresti	31.998	43.594
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	490	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	219	13.856
5. Neiztrženi dobički pri naložbah (1)	0	3.396
6. Drugi prihodki	1.096	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	33.803	60.846
ODHODKI		
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.639	4.489
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	811	549
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.106	717
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	705	2.090
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	543	1.554
13. Odhodki za obresti	0	19.766
14. Drugi finančni odhodki	6.180	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	6.818	54
16. Neiztržene izgube pri naložbah (1)	7.591	4.770
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2	0
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	33.395	33.989
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	408	26.857
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja (2)	4.903	25.670
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja (2)	-20.016	-30

Pojasnila :

- (1) Neiztrženi dobički pri naložbah in neiztržene izgube pri naložbah so se v skladu s SRS 2002 prikazovale kot čisti neiztrženi dobički pri naložbah v bilanci stanja (v primeru, da so bili neiztrženi dobički večji od neiztrženih izgub pri naložbah). Samo v primeru, da so bile neiztržene izgube večje od neiztrženih dobičkov, so se prikazovale v izkazu poslovnega izida kot postavka odhodkov. Sprememba je v skladu s SRS 2006.
- (2) Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja in za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja (postavki pod zap.št. 21. in 22.) se kot skupna vsota postavk prenese v bilanco stanja na dan sestavitve bilance stanja v postavko pod zap.št.4 b.) – Vplačani presežek enot premoženja.
- (3) Postavke od zap.št. 23. do zap.št. 26 se prikazujejo le v letnih računovodskih izkazih.