

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

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO ZA LETO 2009

**INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD MP-EUROSTOCK.SI**

Ljubljana, 10.8.2009

## KAZALO

<b>1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA .....</b>	<b>3</b>
<b>2. IZJAVA UPRAVE.....</b>	<b>4</b>
<b>3. OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA PO 101. ČLENU ZISDU-1 .....</b>	<b>4</b>
<b>4. POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI .....</b>	<b>5</b>
4.1. Bilanca stanja na dan 30.6.2009 .....	5
4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2009.....	5
4.3. Izkaz premoženja na dan 30.6.2009 v EUR .....	6
4.4. Pojasnilo k računovodskim izkazom .....	7

## 1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

MP-EUROSTOCK.SI je indekсни vzajemni sklad, usmerjen v delnice podjetij z visoko dividendno donosnostjo, ki kotirajo na razpoznavnih evropskih borzah. Ustanovljen je bil 9. decembra 2005.

Temeljni naložbeni cilj investicijske politike je doseganje naložbenih učinkov, kot jih odraža cenovni indeks MP-Eurostock. Cenovni indeks, ki ga je določila in spremlja MP DZU d.d., izračunava pa Nova Ljubljanska banka d.d., temelji na sestavi, za katero je značilno, da temelji na delnicah likvidnih evropskih delniških družb (izbor družb izhaja na podlagi kriterijev za sestavo cenovnega indeksa), s katerimi se trguje na borzah, ki poslujejo v državah Evropske skupnosti in katerih izdajatelji zasledujejo stabilno dividendno politiko in za katere je tudi značilno, da izplačujejo relativno višje dividende. Za sledenje temeljne naložbene politike, ki je določena s cenovnim indeksom, bo upravljavec minimiziral stroške poslovanja vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI in izvajal pasivno naložbeno politiko, kar pomeni, da ne glede na trenutna tržna gibanja ne bo spreminjal ciljnih deležev posameznih naložb, razen v primeru, če se bodo v skladu z metodologijo izračuna cenovnega indeksa značilno spremenile posamezne uteži v strukturi naložb, ki sestavljajo cenovni indeks MP-EUROSTOCK.SI.

Vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI redno (kvartalno) izplačuje dividende, ki izhajajo iz dela izplačanih dividend, ki jih je prejel vzajemni sklad.

MP DZU d.d. glede na opredelitev aktivnosti izvaja pasivno naložbeno politiko in z naložbami v čim večji meri sledi naložbeni sestavi cenovnega indeksa. V začetnem obdobju poslovanja vzajemnega sklada, in sicer do uvrstitve investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo d.d., je MP DZU d.d. v okviru opredeljenih omejitev aktivneje upravlja premoženje, izključno z namenom učinkovite vzpostavitve začetne strukture premoženja.

Glede na pasivno naložbeno politiko vzajemnega sklada, kjer je izbor delnic opredeljen na podlagi dividendne učinkovitosti in velikosti podjetij, je naložba v vzajemni sklad primerna predvsem za vlagatelja, ki želi dolgoročno vlagati v stabilna evropska podjetja z manjšim nihanjem tržnih vrednosti in na podlagi rednega izplačila dividend občasno prejemati dividende. Glede na naložbeno politiko je priporočljivo obdobje vlaganja daljše od treh let.

### Vizitka

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	MP DZU d.d., Ulica Gradnikove brigade 11, Ljubljana
Dovoljenje ATVP	9.12.2005
Matična številka	1795058005
Davčna številka	62789643
Račun	0291 3025 4705 364 (NLB d.d. Ljubljana)
Upravljalna provizija	0,50 %
Vstopni in izstopni stroški (primarni trg)	Najvišji vstopni in izstopni stroški znašajo 3,00%.
Skrbnik sklada	Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, Ljubljana
Provizija skrbnika	0,10 %
Primerljivi indeks	cenovni indeks MP-Eurostock
ISIN koda IK	SI0021400013
Oznaka IK	MPEU

## 2. IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d., potrjuje računovodske izkaze indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCKA.SI za prvo polletje 2009 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 2009.

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 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 nezakornosti.

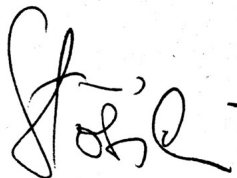
Uprava potrjuje, da je poslovanje indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 10.8.2009

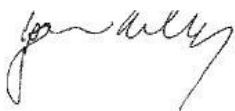
Uprava MP DZU d.d.



Predsednica Uprave  
Natalija Stošički



Član Uprave  
mag. Igor Erker



## 3. OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

**Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnih skladov MP DZU d.d. o pravici zahtevati izročitev nerevidiranih polletnih poročil po drugem odstavku 101. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1):** Nerevidirana polletna poročila za leto 2009 so ob delavnikih brezplačno na razpolago (na vpogled in/ali izročitev) imetnikom investicijskih kuponov vzajemnih skladov na sedežu družbe MP DZU d.d., Ulica Gradnikove brigade 11, Ljubljana in pooblaščenih vpisnih mestih, navedenih v prospektih ter spletni strani [www.medvesekpusnik.si](http://www.medvesekpusnik.si).

#### 4. POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI

##### 4.1. Bilanca stanja na dan 30.6.2009

			v EUR
	Opis	30.6.2009	31.12.2008
I.	Sredstva		
1.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	140.867	102.613
2.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.983.104	4.228.826
3.	Terjatve	21.425	7.016
4.	<b>Skupaj sredstva (1 do 3)</b>	<b>4.145.396</b>	<b>4.338.455</b>
II.	Obveznosti do virov sredstev		
1.	Poslovne obveznosti	5.503	5.918
a)	Obveznosti iz upravljanja	1.761	5.045
b)	Obveznosti in naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	459	459
c)	Druge poslovne obveznosti	3.283	414
2.	Pasivne časovne razmejitev	1.860	2.064
3.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	4.138.033	4.330.473
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.565.505	5.676.836
b)	Vplačani presežek enot premoženja	1.179.401	1.146.620
c)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.492.983	602.726
č)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-113.890	-3.095.709
4.	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 3)</b>	<b>4.145.396</b>	<b>4.338.455</b>

##### 4.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2009

			v EUR
ŠT.	OPIS	1.1. do 30.6.2009	1.1. do 30.6.2008
1	Prihodki od dividend	149.895	226.586
2	Drugi finančni prihodki	110.614	66.810
3	Iztrženi dobički pri naložbah	81.976	46.858
4	Neiztrženi dobički pri naložbah	94.184	21.227

5	<b>Skupaj prihodki (1 do 4)</b>	<b>436.669</b>	<b>361.481</b>
6	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	12.978	17.943
7	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.930	3.589
8	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.100	1.764
9	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.472	5.318
10	Drugi finančni odhodki	21.552	172.213
11	Iztržene izgube pri naložbah	43.591	205.195
12	Neiztržene izgube pri naložbah	460.027	1.614.758
13	Drugi odhodki	5.909	3.144
14	<b>Skupaj odhodki (6 do 13)</b>	<b>550.559</b>	<b>2.023.924</b>
15	<b>Čisti dobiček ali izguba (5 - 14)</b>	<b>-113.890</b>	<b>-1.662.443</b>
16	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.960	8.753
17	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	34.741	-222.083

#### 4.3. Izkaz premoženja na dan 30.6.2009 v EUR

TIP NALOŽBE	OZNAKA NALOŽBE	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJATELJA	VALUTA	ŠTEVILO	VREDNOST	DELEŽ (%)
Delnica	DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	EUR	17.220	144.648,00	3,49
Delnica	SRG IM	SNAM RETE GAS S.P.A.	IT	EUR	46.186	144.446,72	3,48
Delnica	TIT IM	TELECOM ITALIA S.P.A.	IT	EUR	144.064	141.903,04	3,42
Delnica	BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C.	GB	GBP	7.183	141.029,91	3,40
Delnica	SAMAS FH	SAMPO OYJ-A SHS	FI	EUR	10.421	140.162,45	3,38
Delnica	KOMB CP	KOMERCNI BANKA AS	CZK	CZK	1.410	139.463,72	3,36
Delnica	FTE FP	FRANCE TELECOM SA	FR	EUR	8.583	138.701,28	3,35
Delnica	NG/ LN	NATIONAL GRID PLC	GB	GBP	21.428	137.681,38	3,32
Delnica	HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GB	GBP	23.065	136.018,81	3,28
Delnica	SCVB SS	SCANIA AB-B	SWE	SEK	19.187	135.750,80	3,27
Delnica	BMPS IM	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	IT	EUR	116.715	134.338,97	3,24
Delnica	ENI IM	ENI SPA	IT	EUR	7.959	134.109,15	3,24
Delnica	VOLVB SS	VOLVO AB-B SHS	SWE	SEK	30.508	134.305,74	3,24
Delnica	SCAB SS	SVENSKA CELLULOSA AB-B	SWE	SEK	17.789	133.263,26	3,21
Delnica	BP/ LN	BP	GB	GBP	23.654	132.635,62	3,20
Delnica	ENEL IM	ENEL SPA	IT	EUR	38.091	132.175,77	3,19
Delnica	FP FP	TOTAL SA	FR	EUR	3.422	131.678,56	3,18
Delnica	MS IM	MEDIASET SPA	IT	EUR	32.866	131.217,51	3,17
Delnica	UU/ LN	UNITED UTILITIES PLC	GB	GBP	22.527	131.392,08	3,17
Delnica	AL IM	ALLEANZA ASSICURAZIONI	IT	EUR	26.674	130.369,18	3,14
Delnica	FUM1V FH	FORTUM OYJ	FI	EUR	8.014	129.987,08	3,14
Delnica	RDSA NA	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NL	EUR	7.317	130.242,60	3,14
Delnica	DPW GY	DEUTSCHE POST AG-REG	DE	EUR	13.940	129.432,90	3,12

Delnica	TPS PW	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	PLN	36.358	125.521,67	3,03
Delnica	OPAP GA	OPAP SA	GR	EUR	6.580	125.020,00	3,02
Delnica	UPM1V FH	UPM-KYMMENE OYJ	FI	EUR	20.140	125.069,40	3,02
Delnica	BAS GY	BASF AG	DE	EUR	4.410	124.935,30	3,01
Delnica	LHA GR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE	EUR	13.803	123.536,85	2,98
Delnica	RNO FP	RENAULT SA	FR	EUR	4.707	123.182,19	2,97
Delnica	STERV FH	STORA ENSO OYJ-R	FI	EUR	32.150	120.884,00	2,92
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>						<b>3.983.103,94</b>	<b>96,08</b>
Denar						140.867,07	3,40
Terjatve						21.425,19	0,52
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>						<b>4.145.396,20</b>	<b>100,00</b>

#### 4.4. Pojasnilo k računovodskim izkazom

Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev ter pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih instrumentov se ne razlikujejo v primerjavi z zadnjim letnim poročilom vzajemnega sklada.

##### POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Med finančnimi prihodki vzajemni sklad izkazuje 110.614 EUR pozitivnih tečajnih razlik, ki izvirajo iz prevrednotenja deviznih sredstev, prevrednotenja terjatev, obveznosti in glavnih finančnih instrumentov.

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

Druge finančne odhodke sestavljajo negativne tečajne razlike zaradi prevrednotenja glavnih finančnih instrumentov, terjatev, obveznosti in deviznih sredstev.

##### POJASNILA K BILANCI STANJA

Denarna sredstva obsegajo 80.497 EUR sredstev na posebnem računu vzajemnega sklada in 60.370 EUR na deviznih računih.

Postavka terjatve pomeni terjatve za dividende v celotnem znesku.

Obveznosti iz upravljanja predstavljajo obveznosti do družbe za upravljanje, druge poslovne obveznosti pa so obveznosti do banke skrbnice in prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov.