

Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD

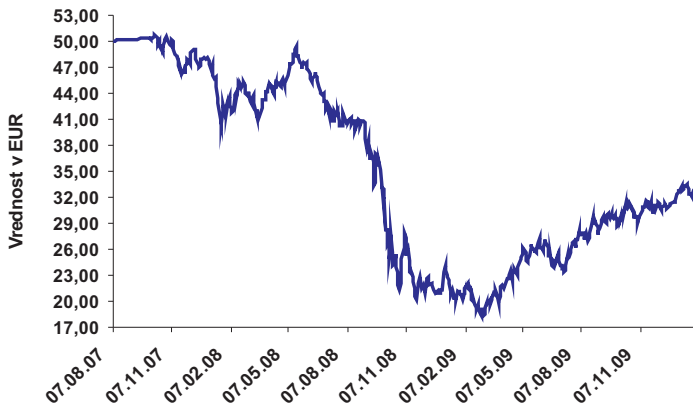
POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.01.2010

Naložbena politika

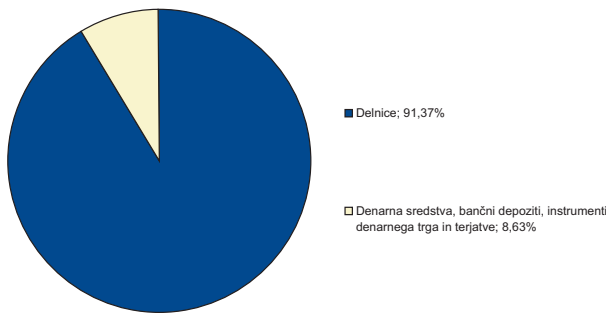
Temeljni cilj naložbene politike je investiranje v 40 delnic izdajateljev s sedežem v baltskih državah, nordijskih državah, Poljski, Rusiji in Ukrajini, ki ustvarjajo največ čistega dobička in denarnega toka. Pri tem se upošteva zadostna razpršenost naložb med izdajatelje iz posamezne države in panoge.

Najmanj 90% vseh sredstev podsklada je vloženi v lastniške vrednostne papirje. Največ 10% vseh sredstev podsklada je vloženi v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Premoženje podsklada je upravljano pasivno, kar pomeni, da se naložbe podsklada izberejo znotraj vnaprej določenega nabora izdajateljev po vnaprej določenih kriterijih in sledijo naložbeni sestavi Baltinord.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



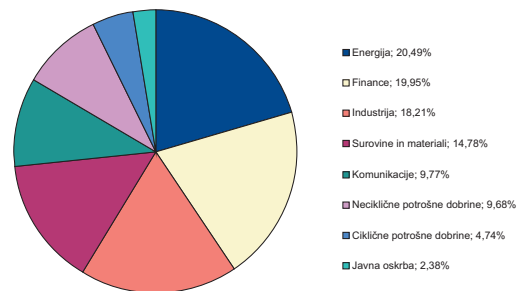
10 največjih naložb na dan 31.01.2010

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SKB Banka	depozit	Slovenija	depozit	4,16
Banka Celje	depozit	Slovenija	depozit	3,64
Tallink Group	TAL1T ET	Slovenija	delnice	3,04
Yara International	YAR NO	Norveška	delnice	2,93
Sberbank	SBNA GR	Rusija	delnice	2,82
VTB Bank	VTBR LI	Rusija	delnice	2,81
Petroleum Geo - Services	PGS NO	Norveška	delnice	2,75
Merko Ehitus	MRKT ET	Estonija	delnice	2,64
D/S Norden	DNORD DC	Danska	delnice	2,45
Polski Koncern Naftowy	PKN PW	Poljska	delnice	2,45

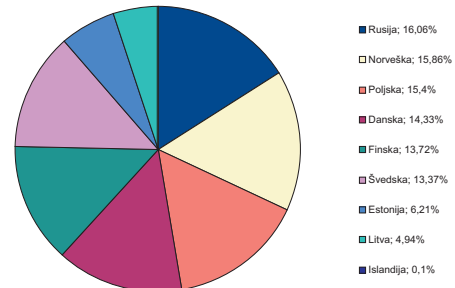
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	Abančna DZU d.o.o.
Datum ustanovitve:	06.08.2007
Krovni sklad:	Krovni sklad Abančna DZU
Tip podsklada:	delniški podsklad
Geografska usmeritev:	baltske države, nordijske države, Poljska, Rusija, Ukrajina
Ocena tveganja (1-10):	8 -višje do visoko tveganje
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
Čista vrednost sredstev (ČVS):	1.912.031 EUR
Povprečna tedenska donosnost:	0,899
Standardni odklon ted. donosnosti:	3,480

Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



Struktura naložb po državah znotraj lastniških VP



Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	4,08%
1-letna	57,66%
3-letna	-

Pregled mesečnega dogajanja

V vseh državah razen Norveške so vlagatelji realizirali pozitivne donose. Najdonosnejši so bili delniški indeksi na Baltiku (Estonija 44,8%, Latvija 17%, Litva 15,7% in Ukrajina 14,82%; merjeno v eurih). Estonija je bila nasploh najdonosnejši trg v januarju na svetu. V začetku februarja so prvič po koncu leta 2007 objavili pozitivno rast BDP. V zadnjem četrtletju 2009 je zrasel za 2,6% glede na tretje četrtletje (pričakovano -3%), oziroma -9,4% glede na enako četrtletje prejšnjega leta (pričakovano -12,1%). Med objavami rezultatov poslovanja velja omeniti Nokio. Čisti dobiček v zadnjem četrtletju 2009 so povečali za 65% (na 948 milijonov EUR, analitiki so pričakovali 572 milijonov EUR). Uspeli so povečati tržni delež pri pametnih telefonih s 35% na 40%, predvsem na račun Sony Ericssona in Motorole. Pozitivno je presenetila tudi prodaja na razvijajočih se trgih, kjer pa v glavnem prodajo telefone nižjega ranga. Ericsson je, na drugi strani, objavil 92-odstotni padec čistega dobička v zadnjem četrtletju, na 314 milijonov kron (analitiki pričakovali 2,5 milijarde kron). V podjetju sicer izvajajo program prestrukturiranja, s katerimi bodo prilagodili število zaposlenih nižjemu povpraševanju.

Opozorilo: Podrobnejši podatki in informacije o podskladu Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD, ki ga upravlja Abančna DZU, d.o.o., Pražakova ulica 8, 1000 Ljubljana, so vsebovani v prospektu Krovnega sklada Abančna DZU z vključenimi pravili upravljanja, v izvlečku prospekta podsklada, zadnjem objavljenem letnem in polletnem poročilu, ki so brezplačno na razpolago na sedežu družbe vsak delavnik med 8.00 in 15.00 uro, v svetovalnicah Abančne DZU, vseh poslovalnicah Abanke Vipe d.o.o., na drugih pooblaščenih vpisnih mestih, navedenih na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si, med delovnim časom posamezne poslovalnice in na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si. Vlagatelju je omogočen vpogled v metodologijo izračuna vseh podatkov navedenih v poročilu, na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si. To gradivo v skladu s podpisano pogodbo uporabljajo finančni posredniki navedeni na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si.

Podskladi Krovnega sklada Abančna DZU niso bančna storitev ali produkt in ne prinašajo zajamčenega ali garantiranega donosa. Banka z navedenimi produkti nima obveznosti. Naložbe v podsklade niso vključene v sistem zajamčenih vlog. Vlagatelj prevzema tveganje, da bo ob unovčitvi investicijskega kupona dobil manj kot je investiral. Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Iz izračuna so izzeti vsotni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vsotni in izstopni stroški za podsklad Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD znašajo največ 1,5 odstotka vrednosti investicijskega kupona, izstopni stroški pa največ 3 odstotke, kar je odvisno od višine zneska vplačila oziroma izplačila. Podatki o vrednosti in gibanju enote premoženja podskladov Krovnega sklada Abančne DZU, so objavljeni v dnevnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer ter na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si.