

# Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.03.2010

### Naložbena politika

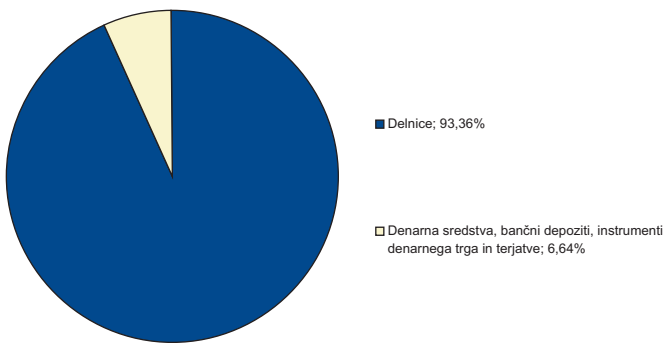
Temeljni cilj naložbene politike je investiranje v 40 delnic izdajateljev s sedežem v baltskih državah, nordijskih državah, Poljski, Rusiji in Ukrajini, ki ustvarjajo največ čistega dobička in denarnega toka. Pri tem se upošteva zadostna razpršenost naložb med izdajatelje iz posamezne države in panoge.

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



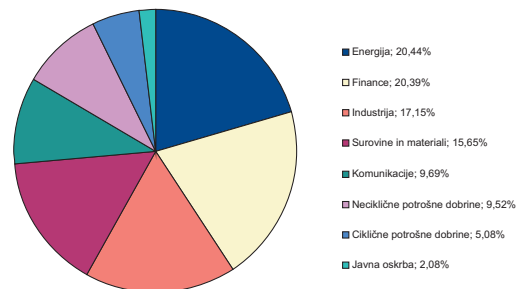
### 10 največjih naložb na dan 31.03.2010

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Banka Celje	depozit	Slovenija	depozit	
SKB Banka	depozit	Slovenija	depozit	3,78
VTB Bank	VTBR LI	Rusija	delnice	3,10
Petroleum Geo - Services	YAR NO	Norveška	delnice	2,84
Polski Koncern Naftowy	PKN PW	Poljska	delnice	2,84
Tallink Group	TAL1T ET	Estonija	delnice	2,84
Yara International	PGS NO	Norveška	delnice	2,81
Sberbank GDR	SBNA GR	Rusija	delnice	2,77
Merko Ehitus	MRK1T ET	Estonija	delnice	2,73
Gazprom Neft ADR	GAZ LI	Rusija	delnice	2,62
KGHM Polska Miedz	KGH PW	Poljska	delnice	2,59

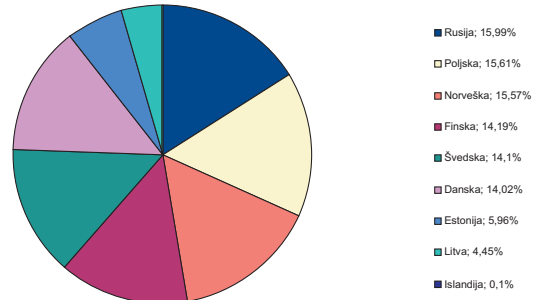
### Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	Abančna DZU d.o.o.
Datum ustanovitve:	06.08.2007
Krovni sklad:	Krovni sklad Abančna DZU delniški podsklad
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):	2.112.751 EUR
Povprečna tedenska donosnost:	0,992
Standardni odklon ted. donosnosti:	3,072

### Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



### Struktura naložb po državah znotraj lastniških VP



### Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	11,29%
1-letna	75,89%
3-letna	-

### Pregled mesečnega dogajanja

Delniški indeksi iz regije so v marcu pridobili na vrednosti. Delnice v Skandinaviji so zrastle okoli 8%, v Rusiji 14%, na Poljskem 12%, na Baltiku od 3,8% do 9,75% in v Ukrajini 35,6% (merjeno v eurih). Delnice v Ukrajini nadaljujejo izjemno rast. Mednarodni denarni sklad bo po vsej verjetnosti nadaljeval s pomočjo državi, po tem ko je na predsedniških volitvah zmagal Viktor Yanukovich in uspel za premierja postaviti sebi naklonjenega Mykola Azarova. Analitiki pri JPMorganu ugotavljajo, da so delnice v Rusiji v primerjavi z ruskimi obveznicami močno podcenjene. Razlika med donosnostjo delnic in obveznic znaša 594 bazičnih točk, kar je bistveno večja razlika od ostalih razvijajočih se trgov (Turčija 498 bazičnih točk, Brazilija 140 bazičnih točk).

**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 tveganja, da bo ob unovčljivosti investicijskega kupona dobil manj kot je investiral. Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Iz izračuna so izzeti vstopni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vstopni 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.