

Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.10.2009

Naložbena politika

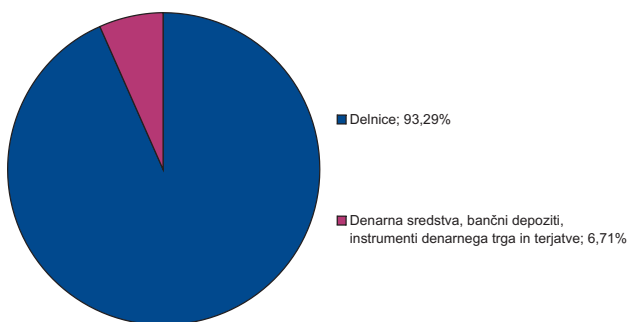
Temeljni cilj naložbene politike je investiranje v 40 delnic izdajateljev s sedežem v baltskih državah, nordijskih državah, Poljski, Rusiji in Ukrajini, ki ustvarjajo največ čistega dobička in denarnega toka. Pri tem se upošteva zadostna razpršenost naložb med izdajatelje iz posamezne države in panoge.

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



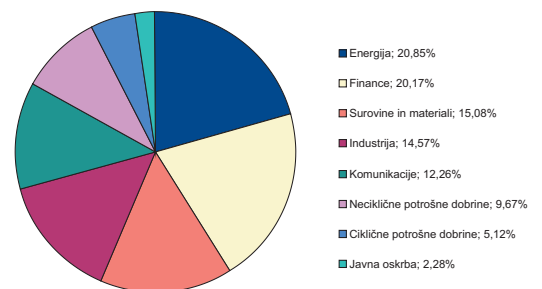
10 največjih naložb na dan 31.10.2009

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Gazprom Neft	GAZ LI	Rusija	delnice	2,83
KGHM Polska Miedz	KGH PW	Poljska	delnice	2,63
Nordea Bank	NDA SS	Švedska	delnice	2,52
Lukoil	LKOD LI	Rusija	delnice	2,51
Statoil	STL NO	Norveška	delnice	2,51
Stora Enso	STERV FH	Finska	delnice	2,50
Sberbank	SBNA GR	Rusija	delnice	2,49
Telekomunikacija Polska	TPS PW	Poljska	delnice	2,49
Ericsson	ERICB SS	Švedska	delnice	2,47
VTB Bank	VTBR LI	Rusija	delnice	2,47

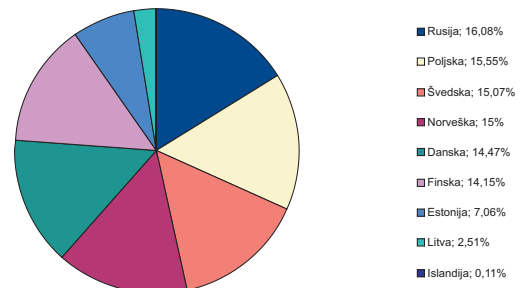
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	Abančna DZU d.o.o.
Datum ustanovitve:	06.08.2007
Krovni sklad:	Krovni sklad Abančna DZU delniški podsklad
Tip podsklada:	baltske države, nordijske države, Poljska, Rusija, Ukrajina
Geografska usmeritev:	8 -višje do visoko tveganje
Ocena tveganja (1-10):	Abanka Vipra d.d.
Banka skrbnica:	1.631.413 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS):	0,415
Povprečna tedenska donosnost:	4,766
Standardni odklon ted. donosnosti:	

Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



Struktura naložb po državah znotraj lastniških VP



Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	39,42%
1-letna	19,18%
3-letna	-

Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu oktobru smo izvedli tretjo revizijo naložb podsklada. Celotno kvoto so zapolnile naložbe iz Danske, Finske, Norveške, Poljske, Rusije in Švedske, izbrane pa so bile tudi tri naložbe iz Estonije in ena iz Litve. Pri panožni strukturi prevladujejo podjetja iz panog energije, financ, surovin in materialov ter industrije. Po izjemno težavnemu letu za ekonomije držav iz regije se tako na delniških trgih kot tudi na podlagi makroekonomskih objav v regiji že kažejo znaki okrevanja. Po oceni Economic Intelligence Unit naj bi se rusko v letih 2010 in 2011 okrepilo za 2,5% in 4%. Poljsko gospodarstvo pa za 1,9% oziroma 2,6%. Napovedane rasti razvitih skandinavskih ekonomij so sicer nekoliko nižje vendar pa so omenjene države v aktualni krizi beležile tudi veliko nižje upade BDP. Norveška centralna banka je med prvimi na svetu dvignila ključno obrestno mero in nakazala na postopno stabilizacijo razmer. Norveško gospodarstvo pred vplivom težkih razmer po celem svetu delno ščiti močan naftni sektor, rast v letih 2010 in 2011 pa naj bi vodila predvsem potrošnja gospodinjstev. Švedska po vstopu v recesijo v drugi polovici leta 2008 letos skupaj z večino držav EU doživlja najmočnejšo recesijo od leta 1940. Pomembnejše izboljšanje gospodarstva je tako kot v primeru Finske in Danske s pomočjo globalnega okrevanja pričakovati v drugi polovici leta 2010.

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 svetovalnici 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 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.