

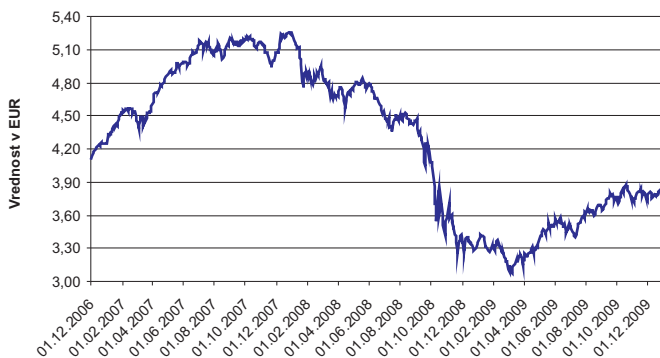
# Abančna DZU MEŠANI

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.12.2009

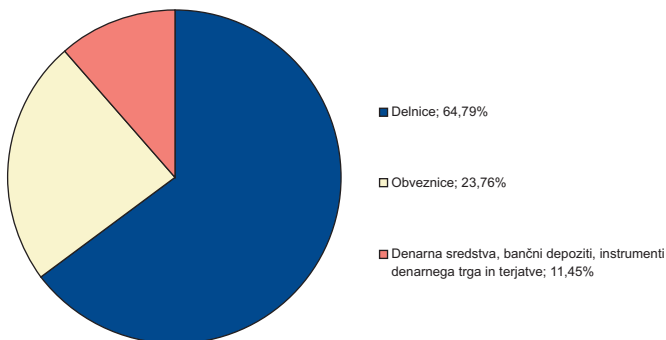
### Naložbena politika

Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo skupaj obsegale najmanj 50% in največ 70% vseh sredstev podsklada. Medtem, ko bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje obsegale najmanj 10% in največ 50% sredstev podsklada. Premoženje podsklada bo naloženo v vrednostne papirje znotraj in zunaj EU. Naložbe ne bodo omejene regionalno, panožno ali glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev.

### Gibanje vrednosti enote premoženja



### Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



### 10 največjih naložb na dan 31.12.2009

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Obveznice Slov. odškod. družbe	SOS2E SV	Slovenija	obveznice	7,05
Obveznice NLB 17. izdaja	NLB17 SV	Slovenija	obveznice	4,83
SKB Banka	depozit	Slovenija	depozit	4,47
Nova KBM	KBMR SV	Slovenija	delnice	3,40
Obveznice RS 64. izdaja	RS64 SV	Slovenija	obveznice	3,00
Schneider Electric	SU FP	Francija	delnice	2,84
Krka	KRKG SV	Slovenija	delnice	2,65
Obveznice Banke Celje 8. izdaja	BCE8 SV	Slovenija	obveznice	2,54
Nestle	NESN VX	Švica	delnice	2,18
Yara International ASA	YAR NO	Norveška	delnice	2,04

### Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	14,35%
1-letna	14,35%
3-letna	-9,93%

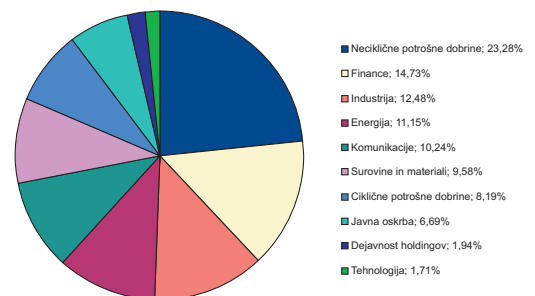
### Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:  
Datum ustanovitve:  
Krovni sklad:  
Tip podsklada:  
Geografska usmeritev:  
Ocena tveganja (1-10):  
Banka skrbnica:

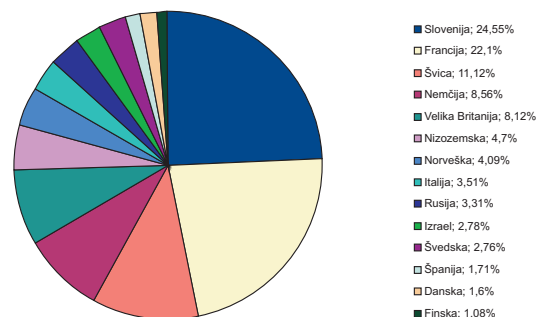
Abančna DZU d.o.o.  
01.03.1994  
Krovni sklad Abančna DZU  
mešani podsklad  
globalni podsklad  
6 - srednje do višje tvegan  
Abanka Vipava d.d.

Čista vrednost sredstev (ČVS): 6.214.750 EUR  
Povprečna tedenska donosnost: 0,270  
Standardni odklon ted. donosnosti: 1,478

### Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



### Struktura naložb po državah



### Pregled mesečnega dogajanja

»Borze vstale od mrtvih!« bi se lahko glasil članek o letu 2009. 9. marec bomo po vsej verjetnosti šteli za dan vstaje. Takrat so delniški indeksi v številnih razvitih državah dosegli dno v trenutni krizi, do konca leta pa dosegli rekordne rasti (preko 50%). Zanimiv je pregled novic tistega dne. Največja ameriška zavarovalnica, AIG, se je spopadala z 61-milijardo izgubo in jezila ameriške regulatorje zaradi nerazumnega preteklega poslovanja, ki je bilo podobno poslovanju hedge sklada. Drugi najbogatejši Zemljan, Warren Buffett, ki je svoje bogastvo ustvaril na borzi, je ravno 9. marca v televizijskem intervjuju zatrdil, da je ameriško gospodarstvo padlo s pečim, Mednarodni denarni sklad pa je napovedal globalno kontrakcijo v 2009. Pomembnem mnenjski voditelj med vlagatelji, profesor Nouriel Roubini, je isti dan napovedal nadaljnji padec indeksa S&P500 na 600 indeksov, z njim se je strinjal tudi glavni ekonomist investicijske banke Merrill Lynch, David Rosenberg. Strah je skratka zajel vse, tudi t.i. najbolj obveščene vlagatelje, in to je bila ena največjih priložnosti za vlagatelje v zgodovini. Izkušnja nas je vse izučila in potrdila že stari rek W. Buffetta: »Bodi pohlepen, ko so vsi prestrašeni in bodi prestrašen, ko so vsi pohlepni.« Ne pozabimo pa računati tudi z na kapitalskih trgih dostikrat potrjeno staro resnico o izredno kratkoročnem spominu vlagateljev.