

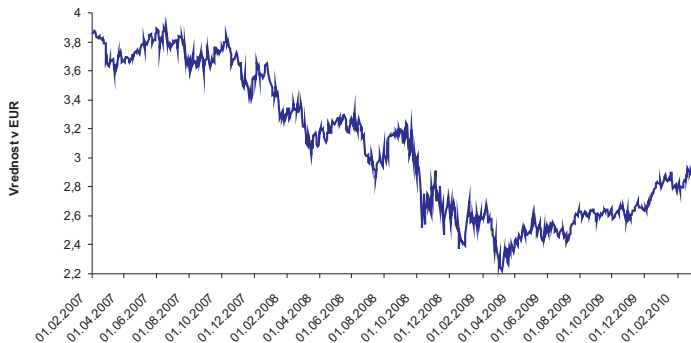
Abančna DZU DELNIŠKI ZDA

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 26.02.2010

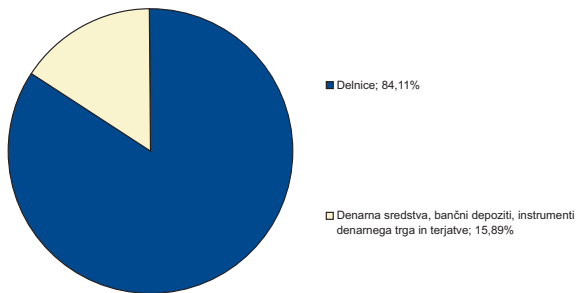
Naložbena politika

Sredstva podsklada so vložena pretežno v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike. Naložbe v lastniške vrednostne papirje predstavljajo najmanj 80% vrednosti vseh sredstev podsklada, naložbe v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga pa največ do 20% vrednosti vseh sredstev podsklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 26.02.2010

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Banka Celje	depozit	Slovenija	depozit	3,94
International Business Machines	IBM US	ZDA	delnice	3,69
SKB Banka	depozit	Slovenija	depozit	3,28
General Mills	GIS US	ZDA	delnice	3,13
Procter & Gamble	PG US	ZDA	delnice	2,90
Microsoft	MSFT US	ZDA	delnice	2,84
Kraft Food	KFT US	ZDA	delnice	2,82
Kimberly-Clark	KMB US	ZDA	delnice	2,79
Danaher Corporation	DHR US	ZDA	delnice	2,68
Corning	GLW US	ZDA	delnice	2,26

Pretekla donosnost podsklada

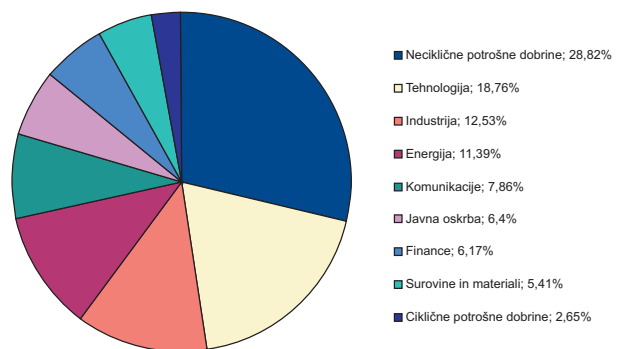
Letošnja	3,47%
1-letna	21,82%
3-letna	-23,67%

Podatki o podskladu

Družba za upravljanje: Abančna DZU d.o.o.
Datum ustanovitve: 18.04.2006
Krovni sklad: Krovni sklad Abančna DZU delniški podsklad
Tip podsklada: delniški podsklad
Geografska usmeritev: ZDA
Ocena tveganja (1-10): 8 - višje do visoko tvegan
Banka skrbnica: Abanka Vipava d.d.

Čista vrednost sredstev (ČVS): 302.327 EUR
Povprečna tedenska donosnost: 0,530
Standardni odklon ted. donosnosti: 1,891

Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



Pregled mesečnega dogajanja

Ameriški delniški trgi so februarja zrasli (merjeno v EUR). Dow Jones je pridobil 3,6%, S&P 500 3,63% in Nasdaq 5,35%. Pomembnejša novica za vlagatelje je prišla iz ameriške centralne banke (FED), ki je februarja dvignila obrestno mero po kateri neposredno odobrava kredite poslovnim bankam (angl. »discount rate«) za 0,25 odstotne točke na 0,75%. FED želi s podražitvijo posojil doseči, da se banke pri kratkoročnem financiranju v večji meri poslužujejo denarnega trga in ne toliko centralne banke. Guverner Bernanke je moral v naslednjih dneh večkrat opozoriti, da ukrep ne bo zaostрил pogojev za gospodinjstva in podjetja, saj gre le za normalizacijo poslovanja FED-a, hkrati pa ukrep tudi ne pomeni sprememb v monetarni politiki. Da so gospodinjstva še daleč od kondicije izpred nekaj let, kaže tudi februarski padec zaupanja potrošnikov na najnižjo raven v zadnjih desetih mesecih. Zaupanje pada kljub temu, da se brezposelnost (9,7% v februarju) ne povečuje več in da so v proizvodnji v februarju že drugi mesec zapored celo neto zaposlovali. Še en dokaz več, da v letošnjem letu pri alokaciji portfeljev ne moremo računati na ameriškega potrošnika. Vlagatelji bodo morali biti še posebej pozorni na načrtovano FED-ovo prenehanje kupovanja vrednostnih papirjev vezanih na hipotekarna posojila, ki je napovedano za konec marca in ki bi znalo gospodinjstvom ponovno podražiti odplačevanje dolgov.

Opozorilo: Podrobnejši podatki in informacije o podskladu Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, 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 izveščku prospektu 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.d., 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 zjamčenega ali garantiranega donosa. Banka z navedenimi produkti nima obveznosti. Naložbe v podsklade niso vključene v sistem zjamčenih 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 ZDA znašajo največ 3 odstotke vrednosti investicijskega kupona, kar je odvisno od izbrane pristopne sheme. 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.