

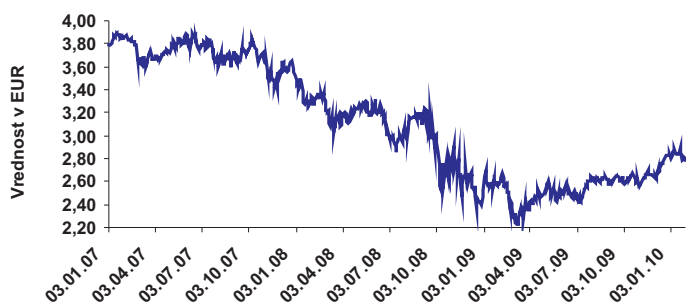
Abančna DZU DELNIŠKI ZDA

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.01.2010

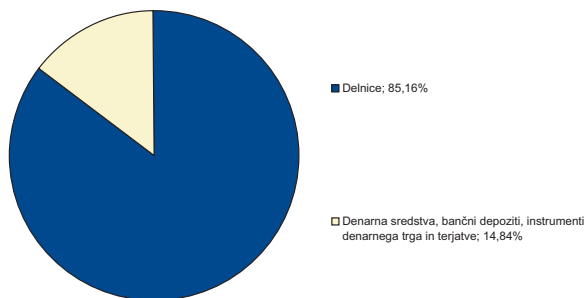
Naložbena politika

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 31.01.2010

| Ime naložbe | Oznaka naložbe | Država | Vrsta naložbe | % |
|---------------------------------|----------------|-----------|---------------|------|
| Banka Celje | depozit | Slovenija | depozit | 4,15 |
| International Business Machines | IBM US | ZDA | delnice | 3,64 |
| SKB Banka | depozit | Slovenija | depozit | 3,46 |
| General Mills | GIS US | ZDA | delnice | 3,18 |
| Procter & Gamble | PG US | ZDA | delnice | 2,89 |
| Microsoft | MSFT US | ZDA | delnice | 2,86 |
| Kraft Food | KFT US | ZDA | delnice | 2,81 |
| Kimberly-Clark | KMB US | ZDA | delnice | 2,79 |
| Danaher Corporation | DHR US | ZDA | delnice | 2,65 |
| Corning | GLW US | ZDA | delnice | 2,37 |

Pretekle donosnost podsklada

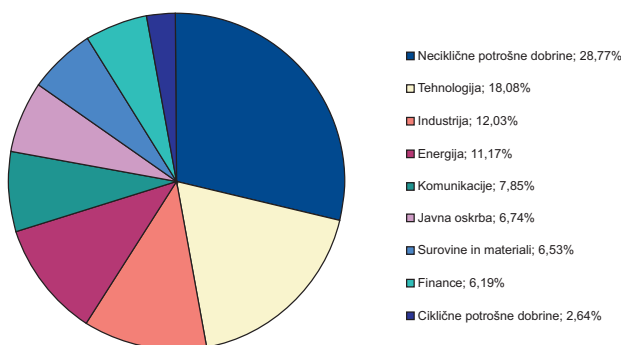
| | |
|----------|---------|
| Letošnja | -0,95% |
| 1-letna | 7,03% |
| 3-letna | -28,05% |

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): 286.871 EUR
Povprečna tedenska donosnost: 0,094
Standardni odklon ted. donosnosti: 2,265

Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



Pregled mesečnega dogajanja

Za evrske vlagatelje bistvenih sprememb na delniških trgih ZDA v januarju ni bilo. Tečaji so padli za 0,5% (indeks S&P 500; merjeno v eurih), pri čemer moramo upoštevati apreciacijo ameriškega dolarja v primerjavi z eurom za 3,33%. Pomembnejša novica v januarju je bila rast ameriškega BDP v zadnjem četrtletju 2009, ki znaša 5,7% (vlagatelji so pričakovali 4,8%) in je predvsem posledica fiskalnih in monetarnih spodbud. Da pa spodbud še ni dovolj kaže predlog proračuna za 2010. Še zadnji sveženj v višini 100 milijard dolarjev naj bi bil sprejet v letošnjem letu, zaradi česar se bo delež javnega dolga v BDP še povečeval (53% v 2009). Ameriška vlada sicer načrtuje zmanjšanje proračunskega primanjkljaja za polovico v naslednjih petih letih. Finančni sektor je konec januarja močno razburilo t.i. Volckerjevo pravilo, s katerim želi ameriška vlada zmanjšati tvegano ravnanje ameriških bank z ločevanjem komercialnega od investicijskega bančništva (predvsem trgovanja za lastni račun). Banke se predlogu upirajo in predlagajo uvedbo zgornjega dovoljenega zneska za trgovanje za lastni račun. Sodeč pa slovesu bivšega guvernerja ameriške centralne banke, Paula Vockerja, ima prvotni predlog več možnosti za sprejem in upravičeno lahko pričakujemo prestrukturiranja večjih ameriških bank.

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 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 Vipava 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 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. 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 Abančna DZU, so objavljeni v dnevnikih časopisih Delo, Dnevnik, Finance in Večer ter na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si.