

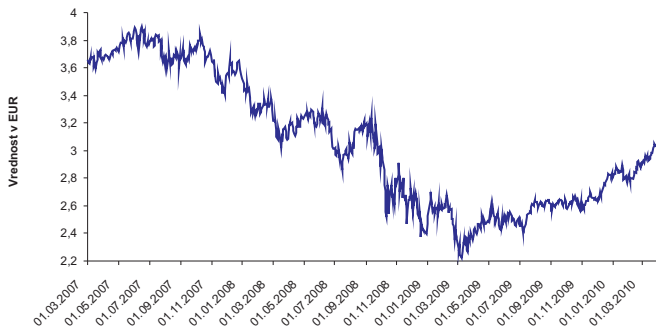
Abančna DZU DELNIŠKI ZDA

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA NA DAN 31.03.2010

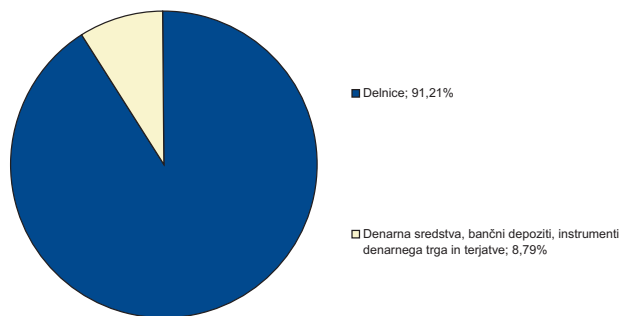
Naložbena politika

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 31.03.2010

Ime naložbe	Oznaka naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
International Business Machines	IBM US	ZDA	delnice	3,50
Banka Celje	depozit	Slovenija	depozit	3,06
SKB Banka	depozit	Slovenija	depozit	3,06
General Mills	GIS US	ZDA	delnice	2,89
Kraft Food	KFT US	ZDA	delnice	2,82
Microsoft	MSFT US	ZDA	delnice	2,73
Procter & Gamble	PG US	ZDA	delnice	2,73
Danaher Corporation	DHR US	ZDA	delnice	2,72
Kimberly-Clark	KMB US	ZDA	delnice	2,71
Corning	GLW US	ZDA	delnice	2,43

Pretekla donosnost podsklada

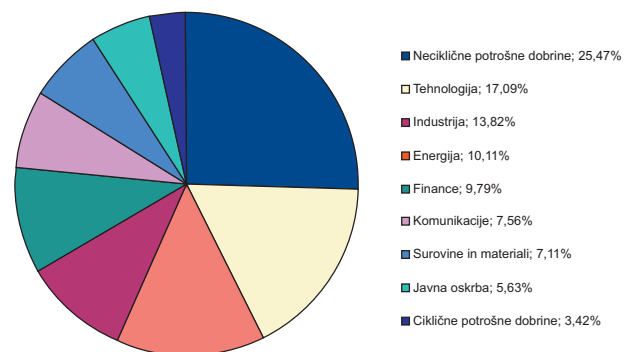
Letošnja	7,98%
1-letna	28,18%
3-letna	-17,76%

Podatki o podskladu

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

Čista vrednost sredstev (ČVS): 323.342 EUR
Povprečna tedenska donosnost: 0,450
Standardni odklon ted. donosnosti: 1,703

Struktura naložb po panogah znotraj lastniških VP



Pregled mesečnega dogajanja

Delniški indeksi v ZDA so v marcu pridobili na vrednosti. Indeks S&P500 je zrasel 6,8 %, tehnološki indeks Nasdaq pa 8,1 % (merjeno v eurih). Pomembnejša novica za vlagatelje je umik centralne banke (FED) s trga hipotekarnih posojil, ki sta jih odobravalici agenciji Fannie Mae in Freddie Mac. Konec kupovanja obveznic omenjenih agencij, za katere je FED namenil 1.250 milijard \$, je povzročil dvig obresti na hipotekarna posojila. Strokovnjaki menijo, da bo prilagajanje obrestnih mer k zgodovinskim povprečjem trajalo še nekaj let in se ustalilo pri okoli 8 % za 30-letna hipotekarna posojila. Poteza FED-a je bila planirana in predstavlja enega izmed segmentov izhodne strategije. Spodbudno je, da se delniški trgi niso bistveno stresli in da se sentiment vlagateljev ni poslabšal. Omembe vredno je tudi sprejete nove zdravstvene zakonodaje v ZDA, ki naj bi zagotavljala zdravstveno zavarovanje 32 milijonom trenutno nezavarovanih Američanom. Stroški nove ureditve naj bi v 10-ih letih dosegli 940 milijard \$, kar pomeni nove obremenitve za državno blagajno. Na posledice nove ureditve pa so opozorili pri podjetju Caterpillar, kjer naj bi imeli že v letošnjem letu za 100 milijonov \$ dodatnih stroškov. Sprejeta zakonodaja pomika ZDA bližje evropski ureditvi, načeloma pa lahko oblikovanje varnostne socialne mreže razumemo pozitivno, saj bo le-ta koristila že tako ohromelemu ameriškemu potrošniku.

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 z jamčenega ali garantiranega donosa. Banka z navedenimi produkti nima obveznosti. Naložbe v podsklade niso vključene v sistem z jamčenih 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.