

KD Bond, obvezniški

Naložbeni komentar

Mesec oktober je bil v znamenju trgovanja v pasu med 3,42 % in 3,21 % 10-letne nemške obveznice, ki je vodilo za cel obvezniški trg. Razlogi bi lahko bili v tem, da na eni strani Evropska centralna banka nadaljuje s politiko nizkih kratkoročnih obrestnih mer. V svojih izjavah so napovedovali, da bodo s svojo politiko nadaljevali tudi v prihodnje. Na drugi strani pa se pojavljajo tudi agenti na trgu, ki stavijo na višjo inflacijo v prihodnosti in s tem na višje kratkoročne obrestne mere v prihodnosti. Na trgu podjetniških obveznic se je zniževalo tveganje v obliki pribitka na referenčne državne obveznice, kar je posledica izboljšanja pričakovanih glede gospodarske aktivnosti. Nadaljevali smo z povečevanjem prostih denarnih sredstev in zniževanja ročnosti portfelja.

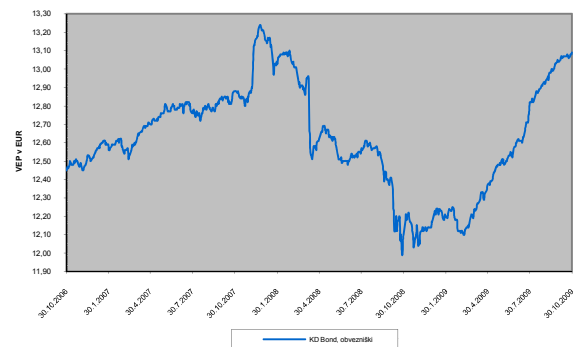
Naložbena politika

Naložbena politika podsklada je opredeljena kot politika doseganja varnosti in likvidnosti investiranih sredstev z naganjem pretežno v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje. Podsklad investira v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na območju držav članic Evropske unije in EFTE. V skladu z naložbenimi cilji najmanj 70 odstotkov vrednosti sredstev podsklada predstavljajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje, depozite, instrumente denarnega trga in note ter delnice investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa naganje pretežno v dolžniške vrednostne papirje.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23.8.1996
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	9.667,67
Tip podsklada	obvezniški
Ocena tveganja	nižje tvegan (3-4)
Geografska usmeritev	Evropa
Vstopna provizija	največ 2,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	0,85%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	0,97%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	-12,73%

Gibanje VEP¹



Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	7,57%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	8,12%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	5,11%
Povprečna tedenska donosnost	0,149%
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,353%

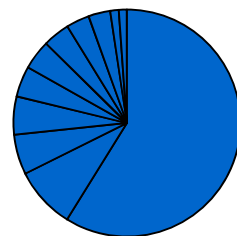
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
BANKA SPARKASSE D.D. (depozit)	8,22
FRANCE D.A.T. FRTR 4 04/25/18	5,68
REPUBLIKA SLOVENIJA 63. IZDAJA	5,61
FACTOR BANKA OBVEZNICA 11. IZDAJA	5,48
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 07/12	5,39
OBVEZNICA PROBANKA 7. IZDAJA	5,11
REPUBLIKA SLOVENIJA 65. IZDAJA	4,55
REPUBLIKA SLOVENIJA 60. IZDAJA	4,12
OTP BANK OTPHB 5 3/4 05/11	4,06
OBVEZNICA MERCATOR D.D. 1. IZDAJA	3,90

Struktura portfelja po državah na datum:

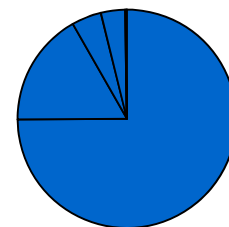
30.10.2009



- Slovenija 58,84%
- Nemčija 8,81%
- Francija 5,70%
- Luksemburg 5,42%
- Slovaška 4,38%
- Madžarska 4,22%
- Drugo 3,86%
- Hrvaška 3,29%
- Južna Koreja 3,13%
- Švica 1,20%
- Velika Britanija 1,15%

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Obveznice 74,93%
- Depoziti 16,82%
- Delnice 4,40%
- Drugo 3,62%
- Denar 0,24%

¹ Pri preračunu tolaških vrednosti note premoženja v evre je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije, kot je veljal na obračunski dan. Tolaške vrednosti note premoženja, ki segajo v obdobje pred 1. 1. 1999, ko je bil uveden evro, so bile preračunane po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki je veljal za ECU. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v poročilu, je dostopna na spletnih straneh www.kd-skladi.si.

Izveček prospekta podsklada, prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter letno in polletno poročilo so vlagateljem med delovnim časom brezplačno na voljo na sedežu družbe in na vpisnih mestih, v elektronski obliki pa na spletni strani www.kd-skladi.si, kjer so objavljena tudi vpisna mesta. Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev dokumentov.

Opozorilo: Pretekli donosi niso zagotovilo za donose v prihodnosti. Gibanje vrednosti note premoženja podsklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost note premoženja lahko raste ali pada, zato so tudi prihodnji donosi lahko višji ali nižji kot v preteklosti. Obstaja verjetnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v podsklad. Tekoči podatki so dnevno objavljeni v časnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Najvišji vstopni stroški za podsklad znašajo 3 % in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani www.kd-skladi.si.