

# KD Galileo, fleksibilna struktura naložb

## Naložbeni komentar

Oktober je na razvitih trgih minil v znamenju objave rezultatov. Posledično so tečaji v sredini meseca na razvitih trgih dosegli lokalne vrhove, v drugi polovici meseca pa so padli na nivoje iz začetka oktobra. V skladu smo nekoliko zmanjšali naložbe v bolj volatilne delnice iz trgov v razvoju in finančnega sektorja, povečali pa naložbe v telekomunikacijski sektor in sektor oskrbe. Nadaljevali smo z zmanjševanjem deleža slovenskih naložb, saj v začetku novembra objavijo rezultate za tretje trimesečje tudi slovenska podjetja in rezultati bodo pokazali, kako se slovenska podjetja odzivajo na zaostrene pogoje poslovanja. V tem mesecu smo povečali tudi delež prostih denarnih sredstev.

## Naložbena politika

Naložbena politika je opredeljena kot politika fleksibilne strukture naložb, kar pomeni, da so v obdobju pozitivnih gibanj na delniških trgih sredstva podsklada naložena pretežno v delnice, v obdobjih manj ugodnih razmer na delniških trgih pa se portfelj z namenom ohranitve vrednosti premoženja podsklada prerazporedi v manj tvegane naložbe, kot so npr. dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga. Naložbe pretežno (najmanj 70 odstotkov) sestavljajo vrednostni papirji in drugi finančni instrumenti, s katerimi se trguje na območju držav članic Evropske unije in EFTE.

## Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1.1.1992
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	151.152,93
Tip podsklada	fleksibilna struktura naložb
Ocena tveganja	višje tveganje (7-8)
Geografska usmeritev	Evropa
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljavska provizija	2,00%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	2,16%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	51,70%

## Pretekli donosi<sup>1</sup>

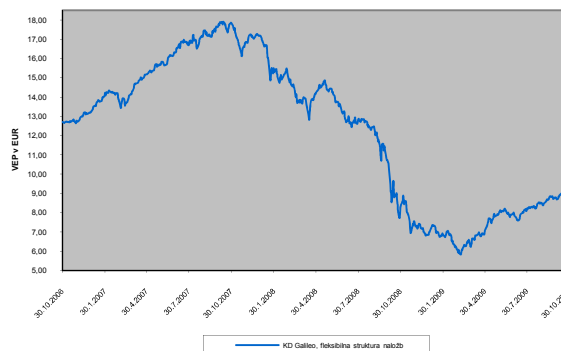
Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	25,69%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	4,76%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-30,82%
Povprečna tedenska donosnost	0,226%
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,736%

## 10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

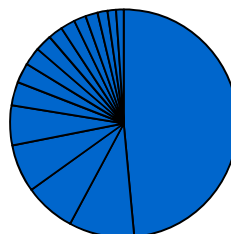
Naložba	% v sredstvih podsklada
KRKA D.D.NOVO MESTO	6,04
PETROL D.D. LJUBLJANA	4,89
NOVA KBM D.D.	4,07
BANKA SPARKASSE D.D. (depozit)	3,98
GORENJE D.D. VELENJE	3,92
MERCATOR D.D., LJUBLJANA	3,81
VOKLSBANK D.D. (depozit)	3,55
LUKA KOPER D.D.	2,58
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	2,56
SKB BANKA D.D. (depozit)	2,24

## Gibanje VEP<sup>1</sup>



## Struktura portfelja po državah na datum:

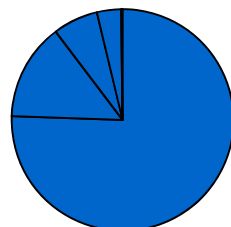
30.10.2009



■ Slovenija	48,53%
■ Nemčija	9,30%
■ Drugo	7,27%
■ Francija	6,79%
■ Velika Britanija	5,67%
■ Hrvaška	3,34%
■ Avstrija	2,83%
■ Švedska	2,56%
■ ZDA	2,40%
■ Nizozemska	2,07%
■ Italija	2,05%
■ Španija	1,75%
■ Danska	1,69%
■ Finska	1,44%
■ Hong Kong	1,19%
■ Madžarska	1,11%

## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



■ Delnice	75,57%
■ Depoziti	14,12%
■ Denar	6,56%
■ Obveznice	3,56%
■ Drugo	0,19%

<sup>1</sup> Pri preračunu tolaških vrednosti enote premoženja v evre je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije, kot je veljal na obračunski dan. Tolarske vrednosti enote 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](http://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](http://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 enote premoženja podsklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost enote 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 izzeti 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](http://www.kd-skladi.si).