

KD MM, sklad denarnega trga

Naložbeni komentar

Evropska centralna banka je nadaljevala politiko nizkih kratkoročnih obrestnih mer. V svojih izjavah so napovedovali, da bodo s svojo politiko nadaljevali tudi v prihodnje. Tako se je v oktobru upočasnilo zniževanje kratkoročnih medbančnih obrestnih mer, saj se je 3-mesečni EURIBOR znižal za 3,5 bazične točke na 0,6719 %. Zaradi izboljšane likvidnosti na slovenskem denarnem trgu se je počasi začel zniževati tudi pribitek, ki ga banke plačujejo nad referenčno obrestno mero EURIBOR. Nadaljevali smo z procesom povečevanja ročnosti naložb v portfelju ter večje likvidnosti naložb z namenom realizacije večjih pribitkov na EURIBOR.

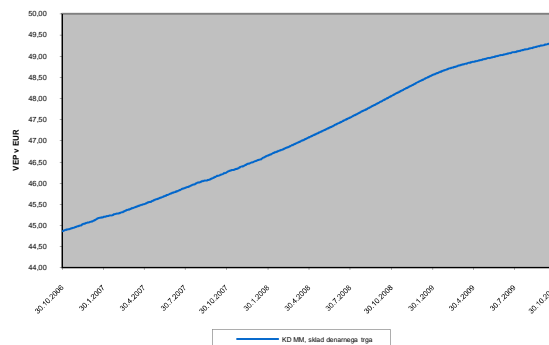
Naložbena politika

Naložbeni cilj podsklada je dosegati visoko likvidnost ob ustreznem donosu, doseženem z obrestmi od instrumentov denarnega trga in z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb. Naložbe v instrumente denarnega trga in denarne depozite predstavljajo najmanj 90 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16.5.2005
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	12.683,05
Tip podsklada	denarni
Ocena tveganja	nizko tvegan (2)
Geografska usmeritev	ves svet
Vstopna provizija	ni provizije
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	0,50%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	0,59%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009) ²	-257,08%

Gibanje VEP¹

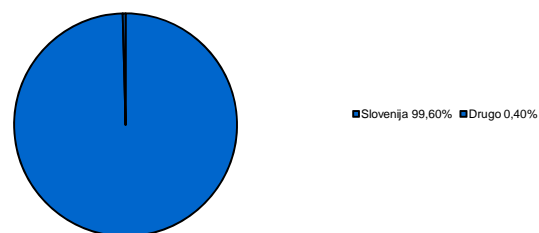


Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	1,93%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	2,65%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	9,96%
Povprečna tedenska donosnost	0,051%
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,019%

Struktura portfelja po državah na datum:

30.10.2009



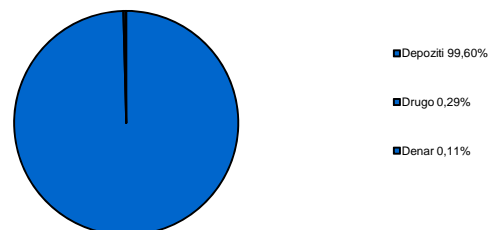
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
BANKA SPARKASSE D.D. (depozit)	16,12
RAIFFEISEN BANK D.D. (depozit)	14,41
SKB BANKA D.D. (depozit)	10,27
ZAKLADNA MENICA RS TZ124	7,89
ABANKA VIPA D.D. (depozit)	3,29
NOVA KBM D.D. (depozit)	3,29
POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D. (depozit)	3,29
GORENJSKA BANKA D.D. (depozit)	2,86
UNICREDIT BANK D.D. (depozit)	2,30
NLB D.D. (depozit)	2,24

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



¹ Pri preračunu tolarских vrednosti enote premoženja v evre je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije, kot je veljal na obračunski dan. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v poročilu, je dostopna na spletnih straneh www.kd-skladi.si.

² V izračun PTR (stopnje obrata naložb) se vštjevalo le finančni instrumenti brez depozitov, zaradi česar PTR za KD MM, sklad denarnega trga, ne prikazuje dejanskega stanja seštevka vrednosti vseh poslov, saj naložbena politika KD MM, sklada denarnega trga, določa, da bodo vsaj 90 % sredstev predstavljale naložbe v instrumente denarnega trga in denarne depozite.

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 enote premoženja podsklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalnih 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 izzveti 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.