

# KD Nova energija, delniški

## Naložbeni komentar

V oktobru smo bili priča začetku objav rezultatov podjetij za pretekli kvartal. Pozitivna novica je prišla s strani znanega investitorja Georgea Sorosa, ki ima namen investirati 1 milijardo dolarjev svojega lastnega kapitala v obnovljive vire. Korak naprej se je zgodil na področju razsvetljave, podrobneje na področju LED tehnologije. Z javnim sprejetjem finančnih prednosti te tehnologije je energetsko podjetje PG&E iz ZDA omogočilo dodaten pogon v penetraciji v sektorju razsvetljave. Prav tako se je Rusija priključila svetovnemu trendu umikanja potratnih žarnic s trga do leta 2014 in s tem omogočila prodor novim tehnološko izpopolnjenim vrstam žarnic.

## Naložbena politika

Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v delnice in druge lastniške vrednostne papirje, ki se nanašajo na izdajatelje iz industrijskih panog pridobivanja energije iz obnovljivih naravnih virov ter raziskav na področju pridobivanja energije iz obnovljivih naravnih virov, ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev.

## Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	19.10.2006
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	10.399,06
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tveganje (8)
Sektorska usmeritev	energija iz novih in obnovljivih naravnih virov
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	1,89%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	2,13%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	104,04%

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

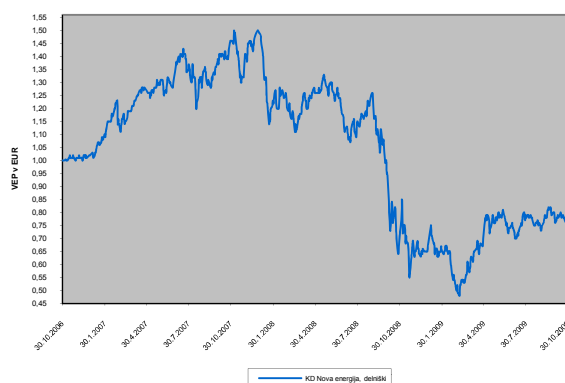
Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	8,13%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	2,35%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-26,95%
Povprečna tedenska donosnost	0,341%
Standardni odklon tedenske donosnosti	6,392%

## 10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

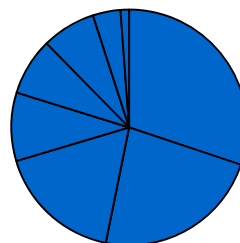
Naložba	% v sredstvih podsklada
RAIFFEISEN BANK D.D. (depozit)	7,49
WACKER CHEMIE AG	4,50
PORTFOLIO	4,45
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4,37
POWERSHARES GBL CLEAN ENERGY	4,32
GAMESA CORPORATION	
TECNOLOGICA S.A.	3,86
Q-CELLS SE	3,60
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3,56
KAYDON CORP	3,55
SOLAR MILLENNIUM AG	3,52

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



## Struktura portfelja po sektorjih na datum:

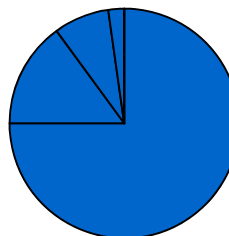
30.10.2009



- Vetna energija 30,13%
- Sončna energija 23,05%
- Drugo 17,21%
- Drugo - obnovljivi viri 9,40%
- Učinkovita raba energije 7,87%
- Biogoriva in biomasa 7,38%
- Skladiščenje energije 3,79%
- Pretvorba energije 1,18%

## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 75,01%
- Depoziti 14,94%
- Skladi 7,78%
- Denar 2,25%
- Drugo 0,02%

<sup>1</sup> Pri preračunu tolaških 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](http://www.kd-skladi.si).

Izvelek 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 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](http://www.kd-skladi.si).