

KD Novi trgi, delniški

Naložbeni komentar

Tečaj delnic družb, ki poslujejo na trgih v razvoju, so v oktobru zabeležili nove letne rekordne vrednosti. Vendar je unovčevanje dobičkov, pospremljeno s ščepcem zdravega dvoma glede vzdržnosti okrevanja gospodarstev in pomislekih o tem, kako hitro bodo denarne oblasti umikale iz obtoka denar, s katerim so preplavile finančne trge v boju z recesijo, privedlo do tega, da se je vrednost referenčnega indeksa MSCI Emerging Markets, preračunana v evre, zmanjšala za slab odstotek. Njegova vrednost se je od začetka leta do konca oktobra sicer okrepila za 51,9 odstotka, medtem ko se je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada KD Novi trgi okrepila za 65,3 odstotka. Če se bile pred šestimi meseci naložbene priložnosti zares številne, pa trenutna raven tečajev, kljub kopici znakov, ki pritrjujejo okrevanju, zahteva bolj selektivne, trezne in bolj nevtralne alokacijske odločitve v preostanku leta.

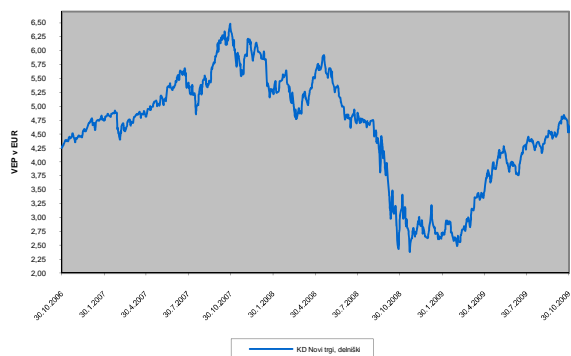
Naložbena politika

Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v delnice, ki se nanašajo na izdajatelje s področja razvijajočih se trgov (Azije, Latinske Amerike, Jugovzhodne in Srednje Evrope ter Afrike), ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14.3.2006
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	19.873,46
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	visoko tvegan (9)
Geografska usmeritev	razvijajoči trgi
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	2,00%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	2,16%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	-18,04%

Gibanje VEP¹



Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	65,30%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	48,66%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	6,63%
Povprečna tedenska donosnost	1,226%
Standardni odklon tedenske donosnosti	5,471%

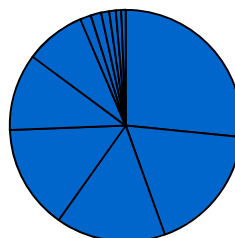
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
RAIFFEISEN BANK D.D. (depozit)	12,40
BAIDU INC - SPON ADR	4,37
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR	3,22
EWZ US ISHARES MSCI BRAZIL	3,15
PIN AN INSURANCE GROUP CO-H	3,09
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	3,06
PETROLEO BRASILEIRO S.A. - ADR	3,01
ANGANG STEEL CO LTD-H	2,74
VALE SA	2,73
ALUMINUM CORP OF CHINA -ADR	2,65

Struktura portfelja po državi izdajatelja na:

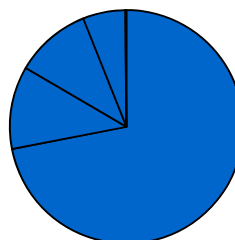
30.10.2009



- Kitajska in Hong Kong 26,56%
- Rusija 17,93%
- Slovenija 15,33%
- Brazilija 14,60%
- Drugo 10,73%
- Indija 8,45%
- Velika Britanija 1,51%
- Mehika 1,48%
- Egipt 1,10%
- Južna Koreja 0,95%
- Luksemburg 0,72%
- Poljska 0,63%

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 71,95%
- Depoziti 11,46%
- Denar 10,56%
- Skladi 5,86%
- Drugo 0,17%

¹ 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.

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 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.