

KD Prvi izbor, sklad delniških skladov



Naložbeni komentar

V preteklem mesecu je bilo gibanje delniških tečajev v znamenju objav četrtletnih rezultatov družb v razvitem in razvijajočem se svetu. Velika večina družb je z rezultati preseгла pričakovanja finančnih analitikov. Tudi podatki o rasti BDP v ZDA, na Kitajskem in v Braziliji so presešli napovedi ekonomskih strokovnjakov, v evroobmočju pa se je začela prebujati industrijska proizvodnja. To je delniške indekse pognalo do lokalnih vrhov, proti koncu meseca pa so se delniški indeksi spustili do nivojev 50-dnevnih drsečih sredin. V tem mesecu smo povečali delež v denarju in se z prerazporeditvijo naložb približali predpisanim primerjalnim indeksom.

Naložbena politika

KD Prvi izbor investira v sklade priznanih svetovnih upravljavcev delniških investicijskih skladov. Naložbe v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov predstavljajo najmanj 90 odstotkov vrednosti sredstev podsklada, medtem ko naložbe v prenosljive vrednostne papirje (lastniške in dolžniške), katerih izdajatelji niso investicijski skladi, depozite pri kreditnih ustanovah in instrumente denarnega trga znašajo največ 10 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)	25.089,21
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tvegan (7)
Geografska usmeritev	ves svet
Vstopna provizija	največ 2,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	0,85%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)*	1,17%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	43,76%

Pretekli donosi¹

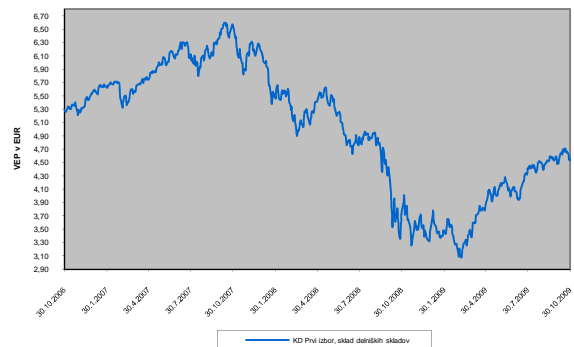
Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	30,06%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	20,20%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-14,30%
Povprečna tedenska donosnost	0,589%
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,694%

10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

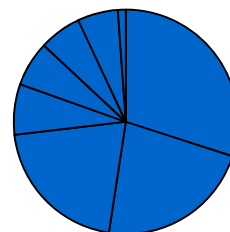
Naložba	% v sredstvih podsklada
ISHARES MSCI BRAZIL	7,81
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	6,58
DB X- TR II EONIA	6,08
MORGAN ST JAPANESE VALUE EQUITY FUND	5,87
LAZARD GL ACT-EUROPEAN EQ-R	5,52
MELLON S&P 500 IDX TRAC - CEUR	5,37
US 500 STK INDEX FUND INV EURO SHS	5,28
SGAM FD-EQTYS US REL VALU-PC- FUND	4,95
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	4,79
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	4,40

Gibanje VEP¹



Struktura portfelja po regijah na datum:

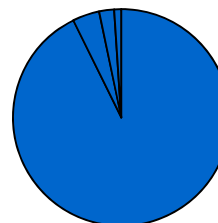
30.10.2009



- Severna Amerika 29,96%
- Azija in Pacifik brez Japonske 22,47%
- Evropa brez VB 20,71%
- Drugo 7,32%
- Globalno 6,50%
- Velika Britanija 6,07%
- Japonska 5,82%
- Drugo/Skladi 1,16%

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Skladi 92,68%
- Denar 4,03%
- Depoziti 2,25%
- Drugo 1,04%

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.

² Družba za upravljanje vlagatelje opozarja, da gre pri TER podsklada zgolj za oceno.

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 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.