

# KD Rastko, delniški

## 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. Zaradi hitre rasti tečajev v zadnjih nekaj mesecih smo aktivneje odprodali del naložb v trge v razvoju, predvsem v vzhodni Evropi in Rusiji ter finančnem sektorju, nekoliko pa povečali naložbe v sektorju oskrbe in tudi sektorju t. i. nove energije. Delež prostih denarnih sredstev je porasel, saj pričakujemo v zadnjih mesecih leta nekaj več nakupnih priložnosti.

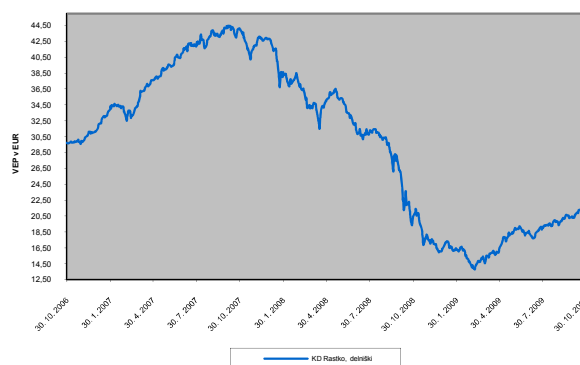
## Naložbena politika

Podsklad investira pretežno v delnice, s katerimi se trguje na območju držav članic Evropske unije in EFTE. V strukturi naložb podsklada lastniški vrednostni papirji predstavljajo najmanj 70 odstotkov, dolžniški papirji pa skupaj z denarnimi depoziti največ 30 odstotkov.

## Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23.8.1996
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	67.018,39
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tveganje (7-8)
Geografska usmeritev	Evropa
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	1,90%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	2,07%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	2,16%

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



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

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	23,97%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	-0,70%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-31,37%
Povprečna tedenska donosnost	0,073%
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,641%

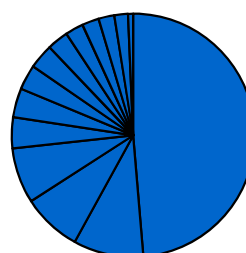
## 10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
KRKA D.D.NOVO MESTO	5,30
PETROL D.D. LJUBLJANA	5,04
BANKA SPARKASSE D.D. (depozit)	4,46
NOVA KBM D.D.	4,38
SALUS D.D. LJUBLJANA	3,91
GORENJE D.D. VELENJE	3,60
LUKA KOPER D.D.	3,12
POZAVAROVANICA SAVA D.D.	2,52
RAIFFEISEN BANK D.D. (depozit)	2,28
AERODROM LJUBLJANA D.D.	2,26

## Struktura portfelja po državah na datum:

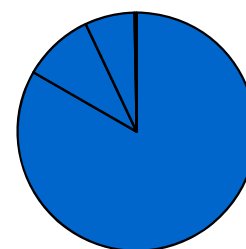
30.10.2009



- Slovenija 48,68%
- Nemčija 9,34%
- Francija 7,87%
- Drugo 7,38%
- Avstrija 4,14%
- Velika Britanija 3,85%
- Hrvaška 3,33%
- Švedska 3,30%
- Danska 2,83%
- Finska 2,42%
- Španija 2,24%
- Italija 2,10%
- Nizozemska 1,83%
- ZDA 0,68%

## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 83,31%
- Depoziti 9,65%
- Denar 6,74%
- Drugo 0,29%

<sup>1</sup> Pri preračunu toolarskih 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 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 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).