

**POLLETNO POROČILO ZA LETO 2008**

**KD Severna Amerika, delniški vzajemni sklad**

## BILANCA STANJA

(v EUR)	30. 06. 2008	30. 06. 2007
<b>I. SREDSTVA</b>		
1. Denarna sredstva	96.511	9.209
2. Depoziti pri bankah in posojila	20.000	35.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	480.545	824.668
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	234.276	206.300
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	45.275	369
9. Aktivne časovne razmejitev	857	798
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>877.464</b>	<b>1.076.344</b>
Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>30.263</b>	<b>192</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	30.107	0
b. Obveznosti iz upravljanja	121	157
c. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d. Druge poslovne obveznosti	35	35
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>2.643</b>	<b>3.343</b>
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>844.558</b>	<b>1.072.809</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.109.425	1.126.759
b. Vplačani presežek enot premoženja	11.736	5.794
c. Presežek iz prevrednotenja	0	0
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(149.764)	(73.266)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(126.839)	13.522
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>877.464</b>	<b>1.076.344</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2008	01. 01. – 30. 06. 2007
1. Prihodki od obresti	338	171
2. Prihodki od dividend	4.528	3.534
3. Drugi finančni prihodki	241.549	135.814
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.890	19.847
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	49.251	53.547
6. Drugi prihodki	0	14
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>307.556</b>	<b>212.927</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(7.758)	(7.278)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(498)	(516)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(1.764)	(2.361)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(558)	(621)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(427)	(435)
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	(305.838)	(155.856)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(4.840)	(4.437)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(111.924)	(26.821)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(788)	(1.080)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>(434.395)</b>	<b>(199.405)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)</b>	<b>(126.839)</b>	<b>13.522</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(2.710)	654
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4.772	(1.868)

**IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA 30.06.2008**

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti	Izvir. valuta	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>						<b>20.000,00</b>	<b>2,28</b>	
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev						20.000,00	2,28	
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji						20.000,00	2,28	
PB/4,05%	PROBANKA d.d.	SI		20.000,00	EUR	20.000,00	2,28	
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>						<b>480.545,12</b>	<b>54,77</b>	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						480.545,12	54,77	
Vrednostni papirji tujih izdajateljev						480.545,12	54,77	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						480.545,12	54,77	
- Lastniški vrednostni papirji						480.545,12	54,77	
AMX US	AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	MX	800	42.199,99	USD	26.769,85	3,05	0,00
ANF US	ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	US	600	37.607,98	USD	23.856,88	2,72	0,00
BEN US	FRANKLIN RESOURCES INC	US	400	36.660,00	USD	23.255,52	2,65	0,00
BLX CN	BORALEX INC	CA	3.500	50.014,99	CAD	31.373,10	3,58	0,01
CCO CN	CAMECO CORP	CA	600	26.279,98	CAD	16.484,75	1,88	0,00
CNI US	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA	950	45.676,01	USD	28.974,89	3,30	0,00
COP US	CONOCOPHILLIPS	US	350	33.036,50	USD	20.956,93	2,39	0,00
CVS US	CVS CORPORATION	US	900	35.613,03	USD	22.591,37	2,57	0,00
CX US	CEMEX SA-SPONS ADR PART CER	MX	759	18.747,27	USD	11.892,46	1,36	0,00
GOOG US	GOOGLE INC-CL A	US	90	47.377,80	USD	30.054,43	3,43	0,00
HD US	HOME DEPOT INC	US	1.250	29.275,04	USD	18.570,82	2,12	0,00
HIG US	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICE	US	300	19.371,00	USD	12.288,13	1,40	0,00
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	880	56.619,18	USD	35.916,76	4,09	0,00
MO US	ALTRIA GROUP INC	US	600	12.336,00	USD	7.825,43	0,89	0,00
MOT US	MOTOROLA INC	US	2.000	14.680,03	USD	9.312,38	1,06	0,00
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	1.750	48.142,49	USD	30.539,52	3,48	0,00
PG US	PROCTER & GAMBLE CO	US	810	49.256,08	USD	31.245,93	3,56	0,00
PM US	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	US	600	29.633,98	USD	18.798,52	2,14	0,00
PTEN US	PATTERSON-UTI ENERGY INC	US	890	32.155,72	USD	20.398,20	2,32	0,00
TRN US	TRINITY INDUSTRIES INC	US	1.000	34.690,02	USD	22.005,85	2,51	0,00
WMT US	WAL MART STORES	US	1.050	59.010,01	USD	37.433,40	4,27	0,00
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>						<b>234.275,95</b>	<b>26,70</b>	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo						15.964,67	1,82	
FXC LN	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	IE	200	12.648,00	GBP	15.964,67	1,82	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo						218.311,28	24,88	

EWW US	ISHARES MSCI MEXICO INVESTABL	US	950	54.092,96	USD	34.314,24	3,91	0,00
GDX US	MARKET VECTORS GOLD MINERS	US	1.000,00	48.590,00	USD	30.823,40	3,51	0,00
GEX US	MARKET VECTORS GLOBAL ALT	US	450	23.053,51	USD	14.624,15	1,67	0,01
IDU US	ISHARES DJ US UTILITIES SECT	US	540	53.519,39	USD	33.950,39	3,87	0,01
SLX US	MARKET VECTORS STEEL INDEX FUN	US	450	47.700,00	USD	30.258,82	3,45	0,02
XLF US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	US	1.450	29.377,01	USD	18.635,51	2,13	0,00
XLI US	INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR	US	1.100	37.411,03	USD	23.731,94	2,70	0,00
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	US	2.200	50.401,96	USD	31.972,83	3,64	0,00

## DODATEK

### 1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so bili pripravljene v skladu z:

- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami);
- Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06);
- Slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

### 2. Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

### 3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida,
- izkaz premoženja (struktura naložb) in
- priloge k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim obdobjem.

### 4. Pojasnila računovodskih usmeritev in vrednotenj, ki se uporabljajo v vzajemnih skladih v skladu s SRS 2006

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja, izkaza poslovnega izida in izkaza premoženja (strukture naložb) je v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in drugimi slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

Posamezne rešitve in vrednotenja se ne razlikujejo od preteklega obračunskega obdobja, zato polletno poročilo vzajemnega sklada ne vsebuje prilog.

KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Louise Ruth Chatwood  
Članica uprave



Roman Androjna  
Član uprave



**KD Skladi** 07  
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.  
Celovška cesta 206, SI-1000 Ljubljana

Dag Kralj  
Predsednik uprave



Ljubljana, 14. avgust 2008

Polletno poročilo vzajemnega sklada KD Severna Amerika, delniški vzajemni sklad, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje ter na spletni strani [www.kd-skladi.si](http://www.kd-skladi.si).