

KD Severna Amerika, delniški

Naložbeni komentar

Tečaj delnic največjih ameriških delniških družb, vključenih v ameriški indeks S&P 500, 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, preračunana v evre, oktobra zmanjšala za okrog tri odstotke. Njegova vrednost se je od začetka leta do konca oktobra sicer okrepila za 8,6 odstotka, medtem ko se je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada KD Severna Amerika okrepila za 21,7 odstotka. V drugem delu meseca, ko se je razvil popravek tečajev, smo opazili povečano dejavnost na trgu izvedenih instrumentov, ki so namenjeni varovanju delniških pozicij, kar pomeni, da se povečuje težnja po ohranjanju dobičkov, ki so nastali v tekočem letu, in povečuje skrb pred občutnejšim popravkom.

Naložbena politika

Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v delnice, ki se nanašajo na izdajatelje s področja držav Severne Amerike (Združenih držav Amerike, Kanade, Mehike), 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)	735,00
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tveganj (8)
Geografska usmeritev	Severna Amerika
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	1,80%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)*	2,79%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	15,73%

Pretekli donosi¹

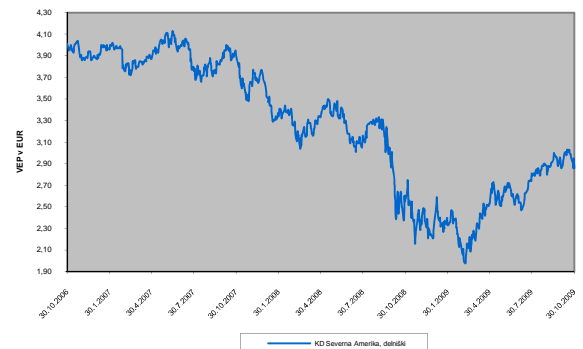
Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	21,89%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	11,36%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-28,59%
Povprečna tedenska donosnost	0,366%
Standardni odklon tedenske donosnosti	4,043%

10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

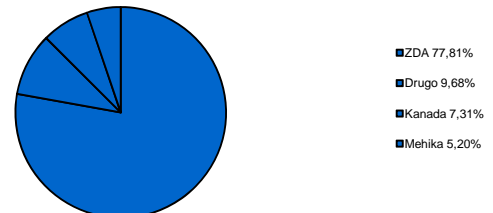
Naložba	% v sredstvih podsklada
MICROSOFT CORP	5,11
MOTOROLA INC	4,24
BORALEX INC	3,98
GOOGLE INC-CL A	3,94
HOME DEPOT INC	3,71
MARKET VECTORS STEEL INDEX FUND	3,63
FRANKLIN RESOURCES INC	3,50
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	3,50
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	3,41
CISCO SYSTEMS INC	3,26

Gibanje VEP¹



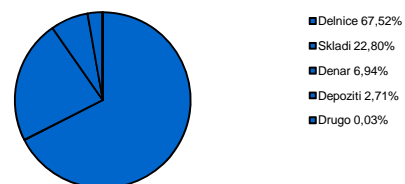
Struktura portfelja po državi izdajatelja na:

30.10.2009



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



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.

* 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 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.