

KD Surovine in energija, delniški

Naložbeni komentar

V zadnjem mesecu je na področju energentov največjo rast tržne vrednosti (s 7,30 odstotki) zabeležila surova nafta (WTI), medtem ko je cena severnoameriškega zemeljskega plina z 22,6-odstotnim padcem utrpela največjo izgubo. Zaradi nadaljevanja okrevanja globalnega gospodarstva smo tudi v preteklem mesecu zaznali rast borznih cen materialov. Vodilna na tem področju je bila cena bakra (LME), medtem ko je tržna cena jekla izgubila 2,6 odstotka svoje vrednosti. Zaradi vedno večje verjetnosti o morebitni večji volatilnosti na področju surovin in energentov smo nadaljevali z nekoliko bolj defenzivno alokacijo sredstev.

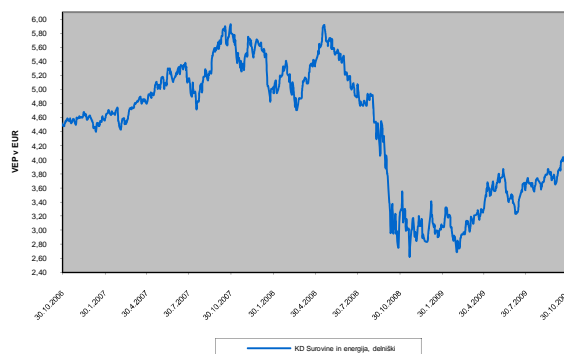
Naložbena politika

Podsklad vlaga najmanj 75 odstotkov vrednosti svojih sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki se nanašajo na izdajatelje iz industrijskih panog pridobivanja in predelave surovin ter energije (pridobivanje in predelava rudnin, lesa, celuloze in papirja, izdelava kemičnih, gradbenih in embalažnih materialov, pridobivanje, predelava, shranjevanje in transport nafte, plina in drugih goriv ter izdelava opreme in storitve za pridobivanje energije), ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8.5.2006
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	4.395,20
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tvegan (8)
Sektorska usmeritev	surovine, energija
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	1,89%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	2,20%
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	64,74%

Gibanje VEP¹

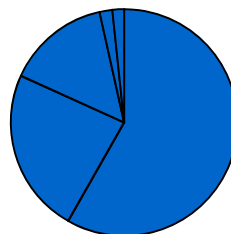


Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	27,03%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	16,46%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	-15,69%
Povprečna tedenska donosnost	0,663%
Standardni odklon tedenske donosnosti	5,287%

Struktura portfelja po sektorjih na datum:

30.10.2009



- Energija 58,22%
- Materiali 23,54%
- Drugo 14,75%
- Zdravstvo 1,83%
- Skladi/ Surovine 1,65%

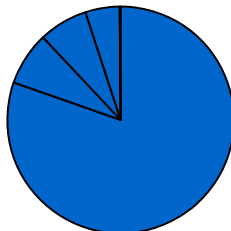
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
EXXON MOBIL CORP	8,68
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,79
BP PLC	4,66
CHEVRON CORPORATION	4,35
BHP BILLITON PLC	3,73
TOTAL SA	3,70
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	3,70
RIO TINTO PLC	3,14
SCHLUMBERGER LTD	2,81
MARKET VECTORS GOLD MINERS	2,79

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 80,36%
- Depoziti 7,62%
- Denar 7,00%
- Skladi 4,89%
- Drugo 0,12%

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 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.