

KD EM Infrastruktura in gradbeništvo, delniški

Naložbeni komentar

Tudi v preteklem mesecu smo na trgih hitrozvijajočih se regij zaznali nadaljevanje pozitivnega trenda rasti delniških tečajev. Podobno kot pri širokih nacionalnih delniških indeksi so tudi na področju infrastrukture in gradbeništva prednjačile države BRIC, kjer so relevantni sektorji v preteklem mesecu v povprečju zabeležili 9-odstotno rast tečajev. S skoraj 6-odstotnim padcem pa je na področju infrastrukture in gradbeništva zadnje mesto zasedla Turčija. Sektorski prerez nam pokaže, da so največjo rast v preteklem mesecu zabeležila podjetja, ki se ukvarjajo z iskanjem surove nafte, medtem ko je z 1-odstotnim padcem tržne vrednosti sektor neodvisnih proizvajalcev električne energije hkrati tudi edini sektor v indeksni strukturi, ki je v preteklem mesecu zabeležil negativno rast tečaja. Zaradi vedno večje verjetnosti o morebitni večji volatilnosti na področju surovin in energentov smo nadaljevali z nekoliko bolj defenzivno alokacijo sredstev.

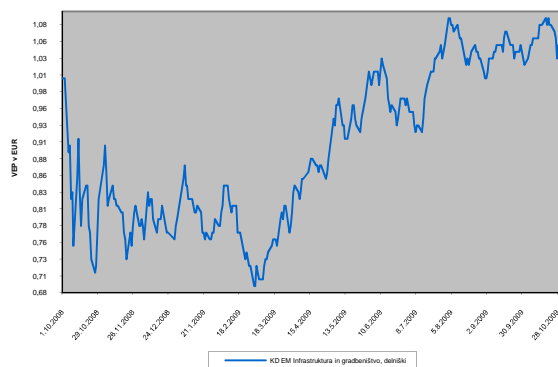
Naložbena politika

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v finančne instrumente (delnice in delniške investicijske sklade), ki se nanašajo na izdajatelje, katerih dejavnost je povezana z infrastrukturo in gradbeništvo (transportne, energetske in druge infrastrukturne zmogljivosti, gradnja in inženiring infrastrukturnih objektov ter proizvodnja gradbenih materialov), in sicer s poudarkom na izdajateljih iz hitro rastočih svetovnih gospodarstev ali na tistih izdajateljih iz razvitih držav, katerih pretežna dejavnost se nanaša na ti dve panogi v hitro rastočih gospodarstvih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1.10.2008
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	389,03
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	visoko tveganje (9)
Sektorska usmeritev	dejavnosti povezane z infrastrukturo
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljalvska provizija	2,00%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	N.P.
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	N.P.

Gibanje VEP¹



Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	30,50%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	26,46%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	N.P.
Standardni odklon tedenske donosnosti	N.P.

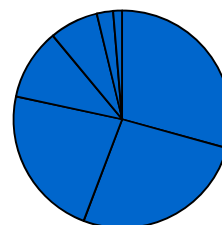
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
TENARIS SA	8,35
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	7,63
POWERSHARES EMER MARK INFRA	7,52
RAIFFEISEN BANK D.D. (depozit)	6,80
CHINA OILFIELD SERVICES LIMITED	6,29
KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	5,18
JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	4,38
COSCO PACIFIC LIMITED	4,30
CEZ AS	4,23
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	4,10

Struktura portfelja po sektorjih na datum:

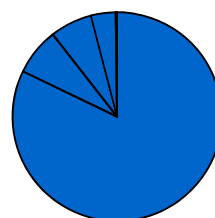
30.10.2009



- Transport 29,29%
- Energija 26,47%
- Preskrba 22,63%
- Drugo 10,59%
- Skladi/ drugo 7,26%
- Materiali 2,41%
- Investicijske dobrine 1,34%

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 82,15%
- Skladi 7,26%
- Denar 6,54%
- Depoziti 3,84%
- Drugo 0,21%

¹ Metodologija izračuna podatkov, navedenih v poročilu, je dostopna na spletnih straneh www.kd-skladi.si.

Izveleček 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.