

KD Finance, delniški

Naložbeni komentar

V zadnjem mesecu je bilo gibanje delniških tečajev v znamenju objave četrtletnih in 9-mesečnih rezultatov družb. 80 odstotkov družb iz indeksa S&P500 je analitike presenetilo z rezultati, ki so bili nad njihovimi pričakovanji. Tako so finančne družbe sredi meseca dosegale lokalne vrhove, proti koncu meseca pa se spustile do nivojev 50-dnevnih drsečih povprečij tečajev. Nihanje znotraj meseca smo izkoristili tako, da smo malo zmanjšali izpostavljenost do finančnih družb na trgih v razvoju in spremenili strukturo naložb znotraj trgov v razvoju, in sicer s povečanjem uteži finančnih družb iz Indije na račun družb iz vzhodne Evrope.

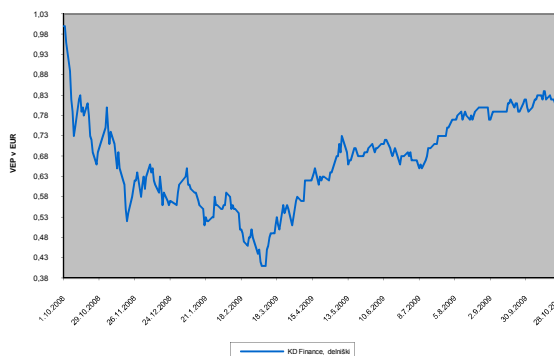
Naložbena politika

Naložbena politika podsklada KD Finance je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v lastniške finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz finančnega sektorja, zato bo najmanj 80 odstotkov sredstev neposredno ali posredno naloženih v ta sektor in najmanj 85 odstotkov sredstev bodo predstavljale naložbe v delnice in delniške investicijske sklade, pri čemer naložbe v odprte (ciljne) sklade ne več kot 10 odstotkov sredstev podsklada. Geografskih omejitev za naložbe ni.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1.10.2008
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	598,78
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	višje tveganje (8)
Sektorska usmeritev	finance
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljavska provizija	1,89%
TER (jul. 2008 – jun. 2009)	N.P.
PTR (jul. 2008 – jun. 2009)	N.P.

Gibanje VEP¹

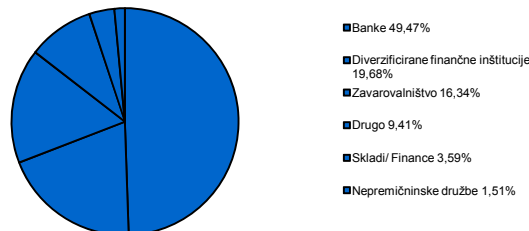


Pretekli donosi¹

Letos (od 31.12.2008 do 30.10.2009)	25,80%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	7,68%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	N.P.
Standardni odklon tedenske donosnosti	N.P.

Struktura portfelja po sektorjih na datum:

30.10.2009



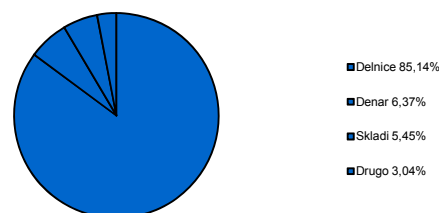
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
HSBC HOLDINGS PLC	4,76
JPMORGAN CHASE & CO	4,49
BANCO SANTANDER, S.A	3,56
BNP PARIBAS	3,29
WELLS FARGO & COMPANY	3,23
ROYAL BANK OF CANADA	3,11
WESTPAC BANKING CORP-SP ADR	2,88
BANK OF AMERICA CORP	2,72
CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	2,62
VANGUARD REIT ETF	2,56

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



¹ 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.