

KD Vzhodna Evropa, delniški

Naložbeni komentar

V preteklem mesecu je bilo gibanje tečajev v državah vzhodne Evrope pod vplivom gibanja na globalnih delniških trgih. Tako so vrednosti delnic na največjem trgu v regiji, Rusiji, dosegle rekordne ravni v zadnjih 13 mesecih. Ruski delniški trg je od začetka leta 3. najbolj donosen trg na svetu, kar posledično celotno vzhodno Evropo uvršča na zemljevid najbolj donosnih regij. V mesecu oktobru smo na skladu povečali izpostavljenost do družb iz energetskega sektorja in proizvodnje surovin, saj pričakujemo višje dobičke zaradi hitro naraščajočih cen surovin in energentov. Zaradi višje volatilnosti smo povečali tudi delež denarnih ustreznikov v portfelju sklada.

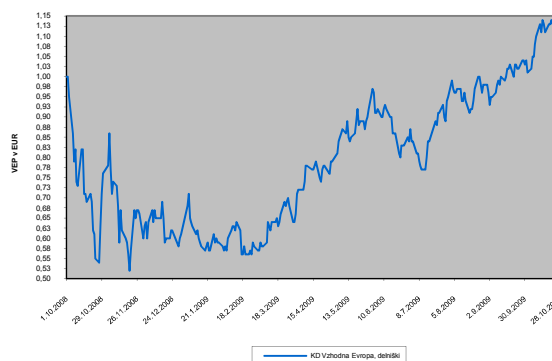
Naložbena politika

Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v lastniške finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz vzhodnoevropskih držav, ne glede na gospodarski sektor. Te naložbe bodo skupaj predstavljale najmanj 80 odstotkov vrednosti sredstev podsklada, pri čemer največ 20 odstotkov tiste s področja zahodnega Balkana (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina ter Makedonija). 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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1.10.2008
ČVS - 30.10.2009	
(v tisoč EUR)	1.154,93
Tip podsklada	delniški
Ocena tveganja	visoko tveganje (9)
Geografska usmeritev	države Vzhodne Evrope
Vstopna provizija	največ 3,00 %
Izstopna provizija	ni provizije
Upravljaljska provizija	2,15%
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)	71,90%
1-letni (okt. 2008 - okt. 2009)	37,72%
3-letni (okt. 2006 - okt. 2009)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	N.P.
Standardni odklon tedenske donosnosti	N.P.

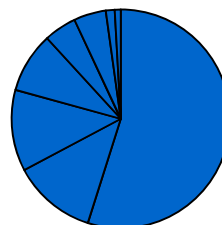
10 največjih naložb na datum:

31.7.2009

Naložba	% v sredstvih podsklada
LUKOIL-SPON ADR	9,08
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	8,77
ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	6,85
NOVATEK OAO SPONS GDR REG S	5,20
OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	5,03
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	4,92
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	4,42
TATNEFT - SPONSORED REGS GDR	4,38
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	4,29
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	3,61

Geografska struktura portfelja na datum:

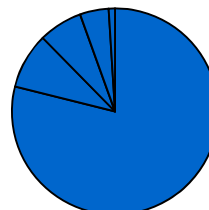
30.10.2009



- Rusija 54,88%
- Drugo 12,36%
- Turčija 12,05%
- Poljska 8,93%
- Češka 4,82%
- Madžarska 4,79%
- Avstrija 1,27%
- Slovenija 0,91%

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum:

30.10.2009



- Delnice 78,88%
- Skladi 8,77%
- Depoziti 6,87%
- Denar 4,49%
- Drugo 1,01%

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 kapitalistih 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.