

KD  Delniški dohodkovni

POLLETNO POROČILO ZA LETO 2011

Vzajemni sklad KD DELNIŠKI DOHODKOVNI

KAZALO

1. UVOD	3
POJASNILA	5
IZJAVA UPRAVE	6
2. IZKAZI	7
2.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA	7
2.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	8
2.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30. 6. 2011	9

1. UVOD

Osebná izkaznica

Ime vzajemnega sklada	KD Delniški dohodkovni
Datum dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje vzajemnega sklada	15. 3. 2011
Začetek veljavnosti pravil upravljanja vzajemnega sklada	15. 3. 2011*
Datum ustanovitve kot vzajemni sklad	12. 4. 2011****
Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Sedež	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
Uprava družbe za upravljanje	Roman Androjna, predsednik uprave Matej Tomažin, član uprave
Telefon	+386 1 58 26 780
Spletna stran	www.kd-skladi.si
Skrbnik premoženja	Abanka Vipa d. d.
Izvajalec administrativnih storitev	Abanka Vipa d. d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Matična številka	5834457 028
Številka računa	SI56 0510 0801 1959 995
ČVS - 30. 6. 2011 (v tisoč EUR)	53.570,14
Tip vzajemnega sklada	delniški
Ocena tveganja	višje tvegan (7-8)**
Geografska usmeritev	globalno
Vstopni stroški	največ 3,00 %
Izstopna provizija***	12,00 % v prvem letu po preoblikovanju 8,00 % v drugem letu po preoblikovanju
Izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,50 %
TER (julij 2010 – junij 2011)	podatek še ni na voljo****
PTR (julij 2010 – junij 2011)	podatek še ni na voljo****

* Pravila upravljanja so se pričela uporabljati z dnem oblikovanja vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni, to je dne 12. 4. 2011.

** Ocena tveganosti vzajemnega sklada temelji na lestvici z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano in ocena 10 najbolj tvegano naložbo.

*** Izstopna provizija se po zakonu zaračuna imetnikom investicijskih kuponov, ki so bili v trenutku preoblikovanja delničarji investicijske družbe, pripada pa vzajemnemu skladu in postane sestavni del njegovih sredstev.

**** Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d., v vzajemni sklad. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.

Zadnjo revizijo poslovanja investicijske družbe, ki se je preoblikovala v vzajemni sklad, je opravil pooblaščen revizor Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana.

Nerevidirano polletno poročilo vzajemnega sklada za leto 2011 je vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje in na vseh vpisnih mestih ter je objavljeno na spletni strani www.kd-skladi.si. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

POJASNILA

Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so bili pripravljene v skladu z:

- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami);
- Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08);
- Slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

Polletni računovodski izkazi

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada obsegajo:

- bilanco stanja vzajemnega sklada,
- izkaz poslovnega izida vzajemnega sklada,
- izkaz premoženja (strukture naložb) vzajemnega sklada.

Ker v prvem polletju 2011 ni bilo posebnosti v poslovanju vzajemnega sklada, ki bi jih bilo treba izrecno navesti, polletno poročilo ne vsebuje pojasnil o posebnostih poslovanja vzajemnega sklada.

Uporabljene temeljne računovodske rešitve ter pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida vzajemnega sklada je v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in drugimi Slovenskimi računovodskimi standardi 2006. Posamezne rešitve in vrednotenja se ne razlikujejo od preteklega obračunskega obdobja, zato jih v tem polletnem poročilu ne pojasnjujemo ponovno.

Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada niso revidirani.

IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni za prvo polletje 2011 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov poslovanja v prvem polletju 2011.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Ljubljana, 1. avgust 2011

KD Skladi, d. o. o.

Matej Tomažič
Član uprave

Roman Androjna
Predsednik uprave

 **KD Skladi** 07

KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Čelovška cesta 206, SI-1000 Ljubljana

2. IZKAZI

2.1. Nerevidirana bilanca stanja

(v EUR)	30. 6. 2011	%	31. 12. 2010	%
I. SREDSTVA				
Denarna sredstva	817.985	1,45	168.463	0,28
Depoziti pri bankah in posojila	7.670.000	13,62	2.450.000	4,08
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	41.356.467	73,46	52.057.506	86,65
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-	-	-
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	-	-	-	-
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-	-	-
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	5.336.262	9,48	5.364.874	8,93
Terjatve	1.113.251	1,98	36.684	0,06
Aktivne časovne razmejitve	5.583	0,01	43	-
SKUPAJ SREDSTVA	56.299.548	100,00	60.077.570	100,00
Zunajbilančna sredstva	-	-	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
Poslovne obveznosti	2.716.464	4,83	2.017.388	3,36
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	332.762	0,55
Obveznosti iz upravljanja	6.425	0,01	6.821	0,01
Obveznosti za plačilo davkov	-	-	-	-
Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	1.654.137	2,94	1.675.209	2,79
Druge poslovne obveznosti	1.055.902	1,88	2.596	0,01
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Posojila	-	-	-	-
Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	-	-	-	-
Druge finančne obveznosti	-	-	-	-
Pasivne časovne razmejitve	11.331	0,02	14.750	0,02
Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	53.571.753	95,15	58.045.432	96,62
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	35.924.953	63,81	54.611.638	90,90
Vplačani presežek enot premoženja	15.777.541	28,02	-	-
Presežek iz prevrednotenja	-	-	-	-
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.146.411	5,59	3.433.794	5,72
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(1.277.152)	(2,27)	-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	56.299.548	100,00	60.077.570	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-	-	-

2.2. Nerevidiran izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. 2011	1. 1. 2010
	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Prihodki od obresti	25.903	34.885
Prihodki od dividend	1.175.943	1.109.224
Drugi finančni prihodki	1.978.163	3.055.888
Iztrženi dobički pri naložbah	169.756	544.614
Neiztrženi dobički pri naložbah	696.753	1.420.230
Drugi prihodki	352.363	32.011
SKUPAJ PRIHODKI	4.398.881	6.196.852
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(181.191)	(466.599)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(9.424)	(22.192)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(1.996)	(4.376)
Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	(15.471)	(7.440)
Odhodki v zvezi s trgovanjem	(4.890)	(11.577)
Odhodki za obresti	-	-
Drugi finančni odhodki	(1.993.257)	(2.284.464)
Iztržene izgube pri naložbah	(174.845)	(50.980)
Neiztržene izgube pri naložbah	(3.273.979)	(6.269.324)
Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
Drugi odhodki	(20.980)	(11.618)
SKUPAJ ODHODKI	(5.676.033)	(9.128.570)
ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	(1.277.152)	(2.931.718)
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(694)	-
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	109.325	-
Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	-	-
Druga izplačila imetnikom enot premoženja	-	-
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	(1.168.521)	(2.931.718)
Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	(0,20)	0,00

2.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 30. 6. 2011

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada (%)	Delež v izdaji vrednostnih papirjev (%)
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA						7.670.000,00	13,62	
Depoziti, dani z namenom doseganja naložbenih ciljev						7.670.000,00	13,62	
Domače banke						7.670.000,00	13,62	
RB/1,74%	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI		5.090.000,00	EUR	5.090.000,00	9,04	
SPARK./1,80%	BANKA SPARKASSE D.D.	SI		2.580.000,00	EUR	2.580.000,00	4,58	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						41.356.467,37	73,46	
Vrednostni papirji						41.356.467,37	73,46	
Domačih izdajateljev						18.074.539,80	32,10	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						18.074.539,80	32,10	
Lastniški vrednostni papirji						18.074.539,80	32,10	
AELG	AERODROM LJUBLJANA, D.D.	SI	12.082,0000	175.189,00	EUR	175.189,00	0,31	0,62
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	SI	12.954,0000	1.165.860,00	EUR	1.165.860,00	2,07	1,59
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	53.671,0000	491.089,65	EUR	491.089,65	0,87	0,34
GSBG	TOVARNA OLJA GEA D.D.	SI	108.431,0000	688.536,85	EUR	688.536,85	1,22	8,64
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	13.559,0000	813.540,00	EUR	813.540,00	1,45	0,04
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	149.849,0000	1.888.097,40	EUR	1.888.097,40	3,35	1,07
MELR	MERCATOR D.D.	SI	18.299,0000	2.938.819,40	EUR	2.938.819,40	5,22	0,49
PETG	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	16.223,0000	3.650.175,00	EUR	3.650.175,00	6,48	0,78
POPG	PLAMA PUR D.D.	SI	93.757,0000	1.406.355,00	EUR	1.406.355,00	2,50	13,65
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	989,0000	296.700,00	EUR	296.700,00	0,53	0,81
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	23.272,0000	1.629.040,00	EUR	1.629.040,00	2,89	0,36
ZTOG	ZITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.	SI	20.899,0000	2.351.137,50	EUR	2.351.137,50	4,18	5,87
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	40.000,0000	580.000,00	EUR	580.000,00	1,03	0,18
Tujih izdajateljev						23.281.927,57	41,35	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						23.281.927,57	41,35	
Lastniški vrednostni papirji						23.281.927,57	41,35	
ALV GR	ALLIANZ AG	DE	6.000,0000	572.400,00	EUR	572.400,00	1,02	0,00
BAYN GR	BAYER AG	DE	4.000,0000	219.960,00	EUR	219.960,00	0,39	0,00
BN FP	DANONE	FR	13.000,0000	668.850,00	EUR	668.850,00	1,19	0,00
BNP FP	BNP PARIBAS	FR	11.000,0000	585.530,00	EUR	585.530,00	1,04	0,00
DPW GR	DEUTSCHE POST AG	DE	55.000,0000	719.675,00	EUR	719.675,00	1,28	0,00
ENEL IM	ENEL SPA	IT	100.000,0000	450.400,00	EUR	450.400,00	0,80	0,00
ENI IM	ENI SPA	IT	65.000,0000	1.060.150,00	EUR	1.060.150,00	1,88	0,00
EOAN GR	E.ON AG	DE	64.000,0000	1.253.120,00	EUR	1.253.120,00	2,23	0,00

ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE	GR	31.500,0000	155.295,00	EUR	155.295,00	0,28	0,01
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA	FR	30.000,0000	575.250,00	EUR	575.250,00	1,02	0,00
FP FP	TOTAL SA	FR	29.000,0000	1.156.520,00	EUR	1.156.520,00	2,05	0,00
G IM	ASSICURAZIONI GENERALI	IT	40.000,0000	582.000,00	EUR	582.000,00	1,03	0,00
GSZ FP	GDF SUEZ	FR	40.000,0000	1.009.400,00	EUR	1.009.400,00	1,79	0,00
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GB	115.000,0000	711.159,98	GBP	787.945,25	1,40	0,00
LKOD LI	LUKOIL-SPON ADR	RU	23.000,0000	1.462.799,88	USD	1.012.108,13	1,80	0,00
NOK1V FH	NOKIA OYJ	FI	140.000,0000	625.800,00	EUR	625.800,00	1,11	0,00
OGZD LI	OAO GAZPROM-SPON ADR	RU	120.000,0000	1.749.599,90	USD	1.210.544,46	2,15	0,00
QCE GR	Q-CELLS SE	DE	39.700,0000	52.523,10	EUR	52.523,10	0,09	0,03
RDSA NA	ROYAL DUTECH SHELL PLC	NL	39.000,0000	954.720,00	EUR	954.720,00	1,70	0,00
SAN FP	SANOFI	FR	10.000,0000	554.400,00	EUR	554.400,00	0,98	0,00
SIE GR	SIEMENS AG	DE	1.000,0000	94.630,00	EUR	94.630,00	0,17	0,00
TEF SM	TELEFONICA S.A.	ES	30.000,0000	505.800,00	EUR	505.800,00	0,90	0,00
UNA NA	UNILEVER NV - CVA	NL	28.000,0000	632.940,00	EUR	632.940,00	1,12	0,00
VOD LN	VODAFONE GROUP PLC	GB	450.000,0000	743.850,14	GBP	824.165,03	1,46	0,00
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK	17.000,0000	2.031.500,38	DKK	272.366,55	0,48	0,01
1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	750.000,0000	4.432.500,39	HKD	394.087,61	0,70	0,00
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	CN	800.000,0000	5.160.000,61	HKD	458.768,67	0,81	0,00
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	BR	17.000,0000	348.330,16	USD	241.008,90	0,43	0,00
CBA AU	COMMONWEALTH BANKA OF AUSTRAL	AU	15.000,0000	784.500,19	AUD	581.757,65	1,03	0,00
CHL US	CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	HK	30.000,0000	1.403.399,98	USD	971.009,47	1,72	0,00
INTC US	INTEL CORP	US	15.000,0000	332.399,82	USD	229.986,73	0,41	0,00
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	14.000,0000	931.279,82	USD	644.350,53	1,14	0,00
KO US	COCA-COLA COMPANY	US	10.000,0000	672.900,11	USD	465.578,16	0,83	0,00
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	RU	70.000,0000	1.331.400,05	USD	921.192,87	1,64	0,01
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	25.000,0000	649.999,98	USD	449.733,61	0,80	0,00
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	BR	28.000,0000	948.079,84	USD	655.974,43	1,17	0,00
XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	13.000,0000	1.057.939,97	USD	731.986,42	1,30	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA						5.336.262,26	9,95	
Domaćih izdajateljev						5.195.077,67	9,70	
GEAL	GEA COLLEGE, PODJETNIŠKOIZOBRA	SI	61.369,0000	240.000,00	EUR	240.000,00	0,45	24,73
LMLG	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D.	SI	176.227,0000	2.623.932,08	EUR	2.623.932,08	4,90	4,02
UKIG	UNIOR KOVAŠKA INDUSTRIJA D.D.	SI	91.253,0000	2.331.145,59	EUR	2.331.145,59	4,35	3,90
Tujih izdajateljev						141.184,59	0,25	
BD62-R-A	BADEL 1862 D.D.	HR	14.931,0000	1.045.020,09	HRK	141.184,59	0,25	1,99
FIDL	FIDELINKA AD SUBOTICA	RS	10.086,0000	0,00	RSD	0,00	0,00	0,69