



utrip sklada

KD Bond OBVEZNIŠKI - EUR

Posebej privlačen v nepredvidljivih časih

Ali ste vedeli?

• Po podatkih Evropskega združenja družb za upravljanje (EFAMA) imajo obvezniški skladi zelo pomembno vlogo pri varčevanju, saj je v njih naloženih 30 % prihrankov vlagateljev, ki vlagajo v evropske sklade. Ta delež je na ravni delniških skladov, v katerih je 34 % vseh prihrankov. Slovenci imamo po podatkih Združenja družb za upravljanje (ZDU-GIZ) le 5 % svojih prihrankov v obvezniških skladih, medtem ko jih je v delniških naložbah kar 66 %. Pri tem se zastavlja vprašanje, ali smo Slovenci bolj nagnjeni k tveganju ali imamo mogoče slabo razpršen portfelj.

• Donos slovenske državne obveznice, ki zapade septembra 2024, znaša okoli 6,3 % letno, njej primerljive španske in italijanske imajo 4,1-odstotni donos, nemške pa 1,7-odstotnega. V skladu je trenutno okoli 20 % slovenskih obveznic, kar bo s počasnim vračanjem zaupanja vlagateljev v Slovenijo in zniževanjem zahtevanih donosov pozitivno vplivalo na vrednost sklada KD Bond. S tem jih bomo lahko prodali po višji ceni in realizirali kapitalski dobiček.

Pogled v prihodnost

Gospodarske razmere v Evropi kljub počasnemu okrevanju ostajajo predvsem v obrobni državah območja evra težavne. Evropska centralna banka (ECB) bo zato še naprej sledila politiki nizkih obrestnih mer in drugim stimulativnim ukrepom. Menimo, da so s popolno podporo ECB skupni valuti, sprejemanjem in uveljavljanjem potrebnih reform držav območja evra ter z aktivnim upravljanjem naložb KD Bonda položeni dobri temelji za nadaljnjo rast. Tudi z normalizacijo bančnega sistema v Sloveniji in posledično nižjimi obrestnimi merami na depozite bo sklad zanimiva alternativna oblika varčevanja.

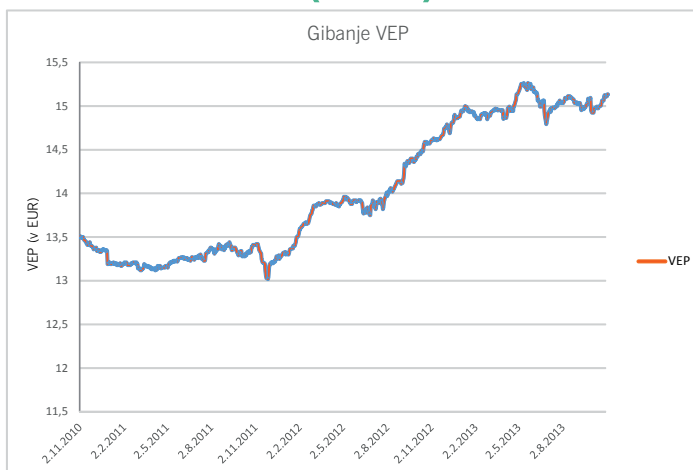
Izpostavljena nakup in prodaja

	VRED. PAPIR	KDAJ	DRŽAVA	ZAKAJ
NAKUP	Slovenska državna obveznica (SLOREP 5,125 % 30/03/26)	oktober 2013	Slovenija	Za nakup smo se odločili zaradi ugodne cene in posledično višjega donosa, saj menimo, da bo zahtevani donos naše dolgoročne obveznice ugadel. Ob primernem vrednotenju bomo naložbo odprodali in realizirali dobiček.
PRODAJA	Italijanska državna obveznica (BTPS 4,75 % 01/09/2044)	junij 2013	Italija	30-letno italijansko obveznico smo ob zelo ugodnem vrednotenju kupili maja letos v primarni izdaji. Zaradi pozitivnih trendov na trgu italijanskega državnega dolga smo realizirali kapitalske dobičke in obveznico prodali.

Komentar upravitelja (Primož Cencelj)

»Nepogrešljiv del vsakega dobro razpršenega portfelja je tudi obvezniški sklad. KD Bond je aktivno upravljan sklad, ki nalaga v državne in podjetniške obveznice, izpostavljene evru. Zaradi nižjega tveganja je ta naložba dobra dopolnitev delniškega portfelja. Varčevanje v njem je primerno za tiste vlagatelje, ki želijo bolj varno in z vidika nihanja manj volatilno naložbo. Srednjeročno (na primer na tri leta) je lahko dobra alternativa predvsem bančnim depozitom.«

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada KD Bond (v EUR)



Gibanje VEP v obdobju 1. 11. 2010 – 31. 10. 2013

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

< NIŽJE TVEGANJE

VIŠJE TVEGANJE >

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Potencialno nižji donosi

Potencialno višji donosi

Sintetični kazalnik tveganja in donosa kaže razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v sklad. Temelji na nihanju vrednosti enote premoženja sklada (VEP) v zadnjih 5 letih. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v prihodnosti. Ni zagotovljeno, da bo kategorija tveganj in donosa ostala nespremenjena, kategorizacija sklada se lahko sčasoma spremeni. Najnižja kategorija na lestvici ne pomeni naložbe brez tveganja.

080 80 24
www.kd-skladi.si



KD Skladi
Investirajte z razlogom

Opozorilo vlagateljem

KD Bond, obvezniški – EUR, je podsklad KD Krovnega sklada, ki ga upravlja KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Dunajska cesta 63, Ljubljana. Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in vpisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani www.kd-skladi.si, kjer vlagatelj najde tudi druge podatke in informacije o skladu. Pretekla donosnost naložbe v sklad ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja sklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalističnih 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 sklad. Davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost, v izračunu niso upoštevani. Najvišji vstopni stroški za KD Bond znašajo 2 % in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani www.kd-skladi.si. KD Bond nima izstopnih stroškov. Rezultati do leta 2012 so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo. Do 100 % sredstev sklada je lahko naloženih v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo.