

KD Krovni sklad, 16 podskladov				KD Galileo, mešani fleksibilni sklad
KD Amerika, delniški	KD Corporate Bonds, obvezniški – EUR	KD Dividendni, delniški	KD Tehnologija, delniški	KD Latinska Amerika, delniški
KD Novi trgi, delniški	KD Vitalnost, delniški	KD MM, sklad denarnega trga – EUR	KD Rastko, evropski delniški sklad	KD Vzhodna Evropa, delniški
KD Indija – Kitajska, delniški	KD Bond, obvezniški – EUR	KD Prvi izbor, sklad delniških skladov	KD Balkan, delniški	KD Surovine in energija, delniški

Mesečno poročilo KD Skladi

junij 2018

080 80 24
WWW.KD-SKLADI.SI

 **KD Skladi**
družba za upravljanje, d.o.o.

Kazalo:

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih	stran 3
KD Krovni sklad s 16 podskladi	
KD Galileo, mešani fleksibilni sklad	stran 4
KD Rastko, evropski delniški sklad	stran 5
KD Bond, obvezniški - EUR	stran 6
KD MM, sklad denarnega trga - EUR	stran 7
KD Prvi izbor, sklad delniških skladov	stran 8
KD Balkan, delniški	stran 9
KD Novi trgi, delniški	stran 10
KD Surovine in energija, delniški	stran 11
KD Tehnologija, delniški	stran 12
KD Vitalnost, delniški	stran 13
KD Indija - Kitajska, delniški	stran 14
KD Latinska Amerika, delniški	stran 15
KD Vzhodna Evropa, delniški	stran 16
KD Dividendni, delniški	stran 17
KD Amerika, delniški	stran 18
KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR	stran 19

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Globalni delniški trgi so se v juniju nekoliko pocenili. Med regijami so največji padec utrpeli naložbe na trgih v razvoju, večjih sprememb ni bilo niti na slovenskem trgu niti na ostalih trgih v regiji. Pozitivne donose so vlagatelji zaslužili na obvezniških trgih.

Delniški trgi v ZDA so se podražili manj kot odstotek. Kot najdonosnejše so se pokazale naložbe v delnice podjetij iz sektorjev potrošnih dobrin in preskrbe. Ta podjetja, zaradi svojih stabilnih denarnih tokov in dividend, predstavljajo alternativo obvezniškim naložbam in so privlačna v obdobju padajočih obrestnih mer. Ameriška centralna banka je po pričakovanjih zvišala obrestno mero za 25 bazičnih točk in tako nadaljuje postopno normalizacijo monetarne politike. Kljub temu se je donosnost do dospelja znižala v drugi polovici meseca. Donosnost do dospelja 10-letne ameriške državne obveznice je bila na koncu meseca 2,8 %. Stopnja brezposelnosti se je po zadnjih podatkih znižala na 3,8 %, kar je najnižje v zadnjih osemnajstih letih.

Evropske borze so izgubile slab odstotek. Potrošniško zaupanje se je znižalo glede na pretekli mesec. Optimizem je prav tako nekoliko ohlapel tudi med podjetji. Vlagatelji so zabeležili pozitivne donose na obvezniških trgih. Na junijskem zasedanju Evropske centralne banke je Mario Draghi napovedal podaljšanje programa odkupov obveznic. ECB bo trenutni program, ki se konča septembra 2018, nadaljevala do konca leta. Velikost mesečnih odkupov bo v zadnjem četrtletju 15 milijard evrov. Poleg tega je centralna banka naznanila, da svojega portfelja ne bo zmanjševala še kar nekaj časa, dviga obrestne mere pa ne bo vsaj do konca poletja 2019. Trg je pričakoval bolj zaostreno izjavo predsednika centralne banke. To se je posledično odrazilo tudi na znižanju zahtevanih donosnosti na državni dolg. Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice je na koncu meseca znašala 0,3 %.

Naložbe na trgih v razvoju so se pocenile za 5 %, merjeno z indeksom MSCI, izraženim v evrih.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	junij	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-0,75 %	5,44 %	6,17 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-0,87 %	2,46 %	0,00 %
ZDA	MSCI US	0,46 %	8,85 %	9,50 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-5,00 %	-2,29 %	10,71 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	0,49 %	-2,26 %	1,97 %
Slovenija	SBITOP	0,59 %	8,49 %	11,36 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	0,51 %	-0,49 %	1,45 %
EUR/USD*		-0,08 %	-5,19 %	2,26 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Med državami BRIK so se za več kot 5 % pocenile naložbe v Braziliji in na Kitajskem, medtem ko so ruske in indijske delnice utrpeli manjše izgube. Na junijskem srečanju so države članice naftnega kartela OPEC in Rusija zvišale proizvodno kvoto za 600 tisoč sodčkov na dan. Cena surove nafte se je v juniju podražila za približno 2 %.

Slovenski borzni indeks SBITOP je v mesecu pridobil okoli pol odstotka. Ostali trgi v regiji so zabeležili manjše padce. Hrvaški CROBEX in srbski BELEX sta se znižala za približno 2 odstotka.

KD GALILEO

mešani fleksibilni sklad

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem različnih vrst naložb. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, zamenljivih obveznic, enot drugih skladov, depozitov in denarja se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	139,00
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,08 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	75,26 %
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeksi

MSCI AC World	60 %
Markit iBoxx Overall EUR Total Return	40 %

Pretekli donosi

1-letni	1,89 %
3-letni (kumulativno)	8,55 %
5-letni (kumulativno)	47,38 %
Povprečna tedenska donosnost	0,041 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,909 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

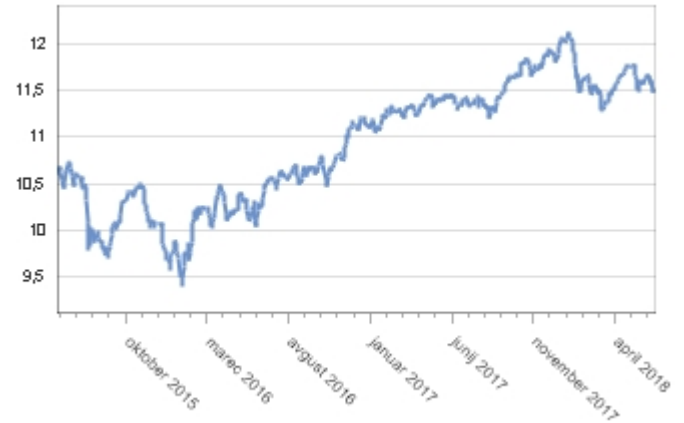
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

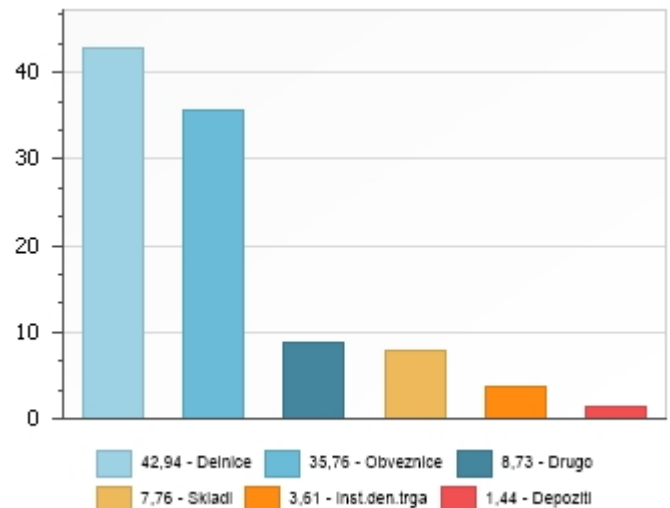
29. 6. 2018 ⁷

FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	4,73 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	3,76 %
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE 1.125% 31/01/2019	OBVEZNICA	3,70 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,93 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,90 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	2,56 %
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	2,46 %
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE 0.875% 15/04/2019	OBVEZNICA	2,45 %
ITALIJA 4.0% 01/09/2020	OBVEZNICA	2,33 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	2,28 %

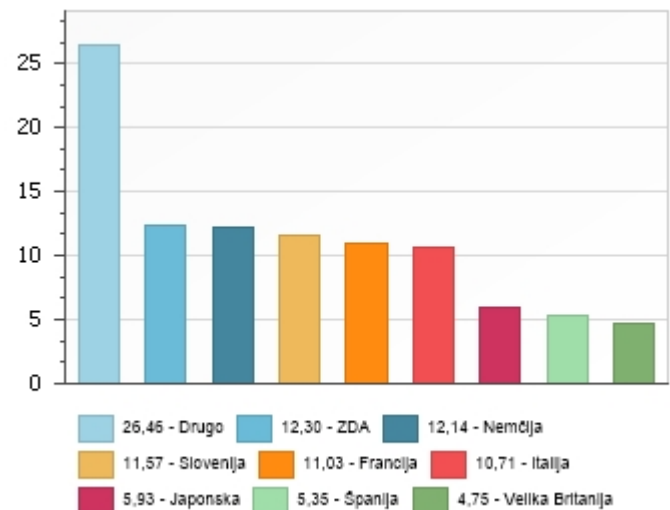
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018 ⁷



KD RASTKO

evropski delniški sklad

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 % pa v evropskih delnicah. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	60,72
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,90 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	1,99 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	46,35 %
Vrsta sklada	delniški sklad Evropa

Primerjalni indeks

MSCI Europe	100 %
-------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	6,76 %
3-letni (kumulativno)	19,04 %
5-letni (kumulativno)	74,12 %
Povprečna tedenska donosnost	0,135 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,640 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

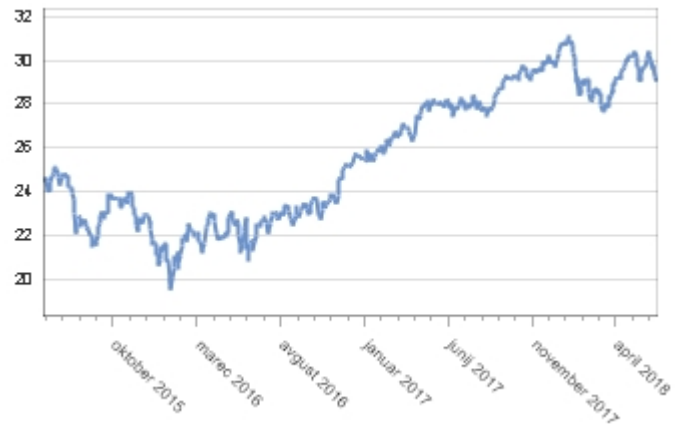
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

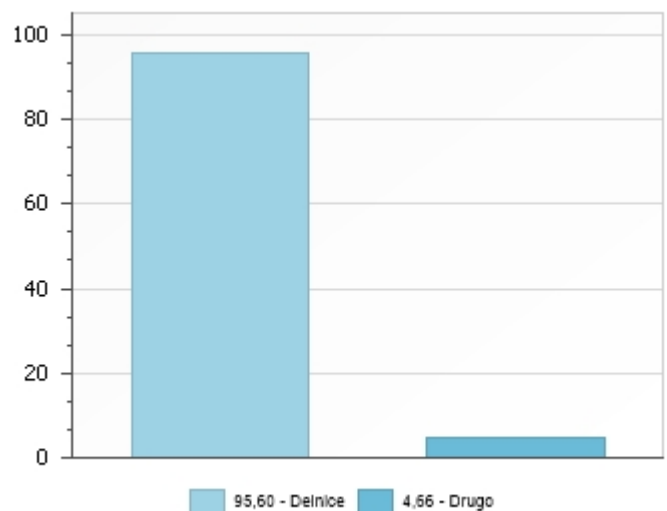
29. 6. 2018 ⁷

SAP AG	NAVAD. DELNICA	6,99 %
WIRECARD AG	NAVAD. DELNICA	6,86 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	6,40 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,99 %
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	4,80 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,56 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	3,80 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	3,48 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,41 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,73 %

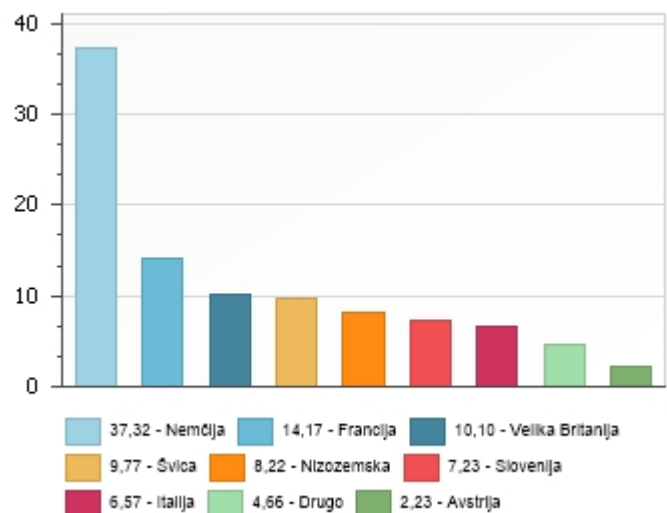
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018 ⁷



KD BOND**obvezniški - EUR****Naložbena politika**

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem državnih in podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 90 % sredstev sklada, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	23,22
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	0,94 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-46,68 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeksi

Markit iBoxx Overall EUR Total Return	100 %
---------------------------------------	-------

Pretekli donosi

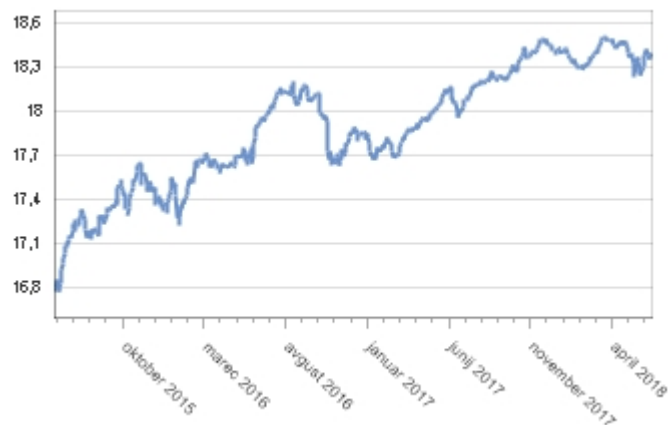
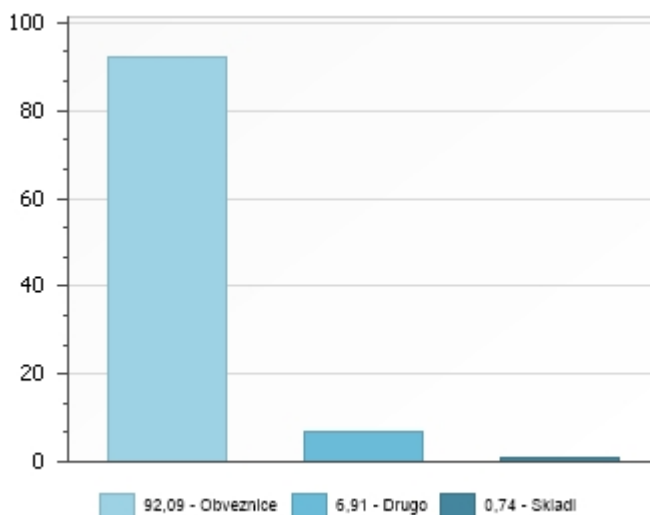
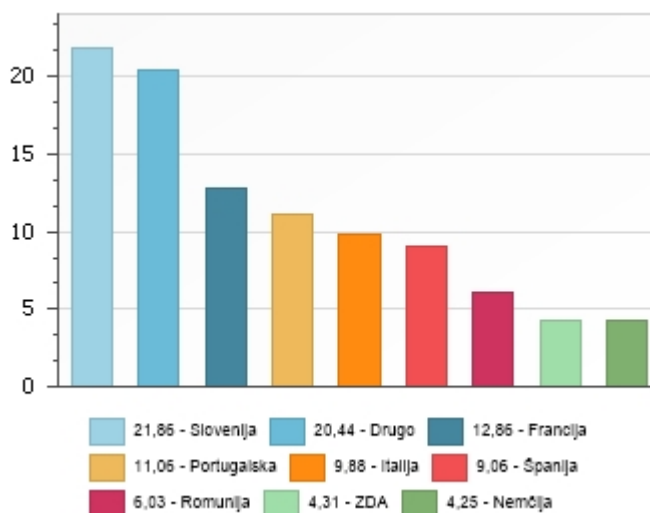
1-letni	2,01 %
3-letni (kumulativno)	9,80 %
5-letni (kumulativno)	23,51 %
Povprečna tedenska donosnost	0,039 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,231 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje							▶ Višje tveganje
1	2	3	4	5	6	7	
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos				

10 največjih naložb na datum:**29. 6. 2018**

FRANCIJA 2.25% 25/05/2024	OBVEZNICA	4,89 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	4,72 %
ROMUNIJA 2.75% 29/10/2025	OBVEZNICA	4,70 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	4,45 %
WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	4,31 %
SLOVENIJA 1.25% 22/03/2027	OBVEZNICA	3,57 %
MAKEDONIJA 4.875% 01/12/2020	OBVEZNICA	2,88 %
PORTUGALSKA 4.125% 14/04/2027	OBVEZNICA	2,61 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,61 %
ŠPANIJA 2.75% 31/10/2024	OBVEZNICA	2,47 %

Gibanje VEP (v EUR)⁶**Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018****Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018**

KD MM

sklad denarnega trga - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu. Dosegali ga bomo z aktivnim upravljanjem kratkoročnih naložb. Sredstva so naložena v depozite ter državne in podjetniške instrumente denarnega trga. Sklad ima tehtano povprečno zapadlost od 30 do 180 dni in je v celoti izpostavljen evru. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v instrumente denarnega trga enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 30 dneh.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	27,38
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	0,19 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-182,32 % ³
Vrsta sklada	sklad denarnega trga - EUR

Primerjalni indeksi

EONIA Total Return	100 %
--------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-0,31 %
3-letni (kumulativno)	-0,37 %
5-letni (kumulativno)	1,40 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,006 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,003 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

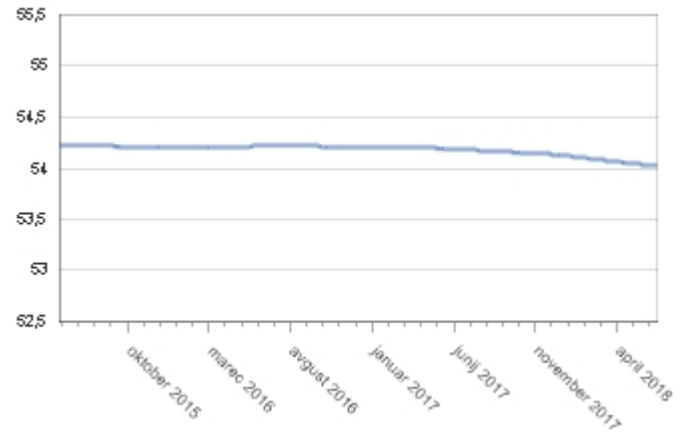
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

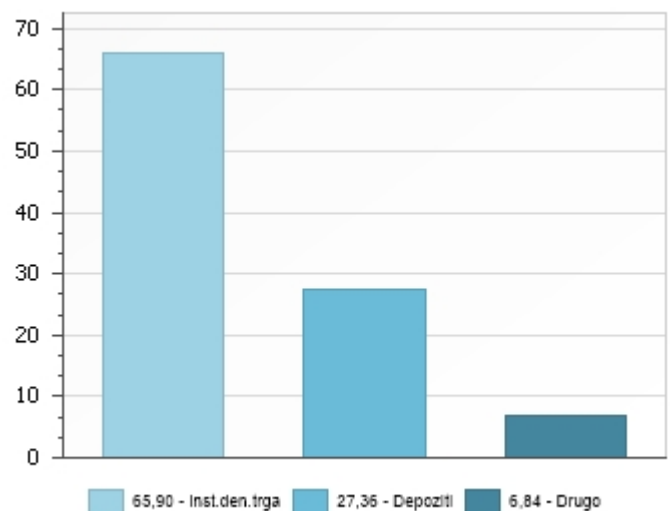
29. 6. 2018⁷

BKS BANK AG	DEPOZIT	18,26 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 10/05/2019	INST.DEN.TRGA	11,00 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 22/03/2019	INST.DEN.TRGA	10,99 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/02/2019	INST.DEN.TRGA	10,98 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/12/2018	INST.DEN.TRGA	10,98 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2019	INST.DEN.TRGA	7,32 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 20/07/2018	INST.DEN.TRGA	7,31 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2019	INST.DEN.TRGA	3,66 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 11/04/2019	INST.DEN.TRGA	3,66 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	3,62 %

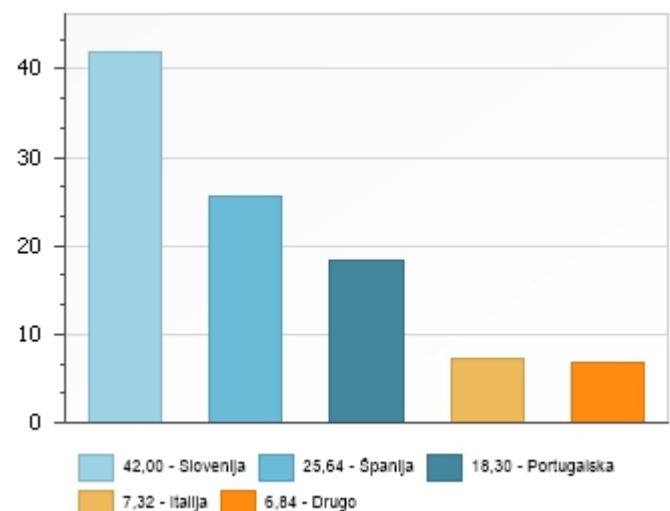
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD PRVI IZBOR

sklad delniških skladov

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada skladov je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z naganjem v druge sklade, ki jih upravljajo najboljši svetovni upravljavci in ki jih izbiramo po naložbeni politiki in ciljih, pretekli uspešnosti, stroških poslovanja, vstopnih in izstopnih stroških. Ker je najmanj 85 % sredstev naloženih v delniške sklade in s tem posredno v delnice, je sklad po naložbeni politiki delniški. Po regionalnem kriteriju se razvršča med globalne sklade razvitih trgov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	67,53
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	0,93 % ²
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	112,67 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	6,19 %
3-letni (kumulativno)	13,60 %
5-letni (kumulativno)	65,11 %
Povprečna tedenska donosnost	0,128 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,543 %

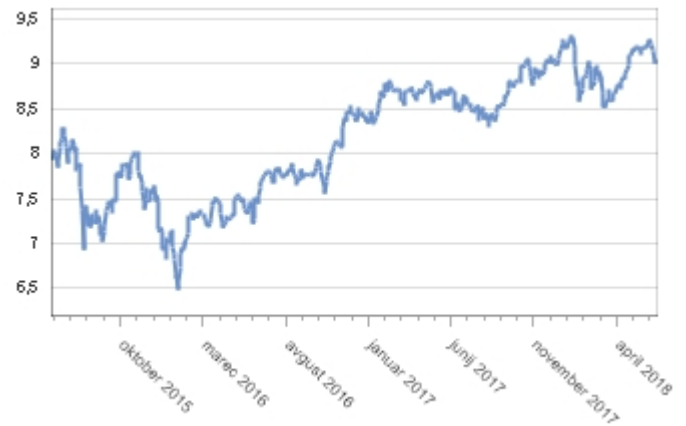
Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje				Višje tveganje ▶		
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos		

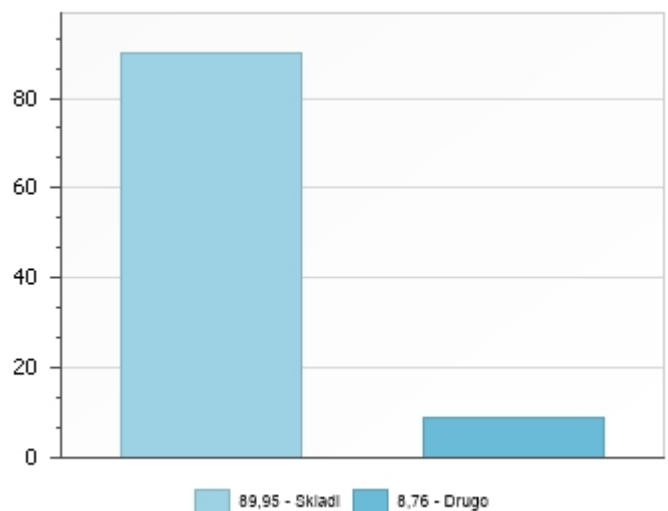
10 največjih naložb na datum: 29. 6. 2018⁷

SPDR S&P 500 ETF TRUST	SKLAD	18,47 %
DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	17,73 %
EASTSPRING INV JAPAN	SKLAD	9,13 %
BNY MELLON GL. FUNDS S&P 500 IND.TR.	SKLAD	6,92 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	5,43 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	4,56 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	4,12 %
ISHARES S&P 500	SKLAD	3,64 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,03 %
DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	SKLAD	1,93 %

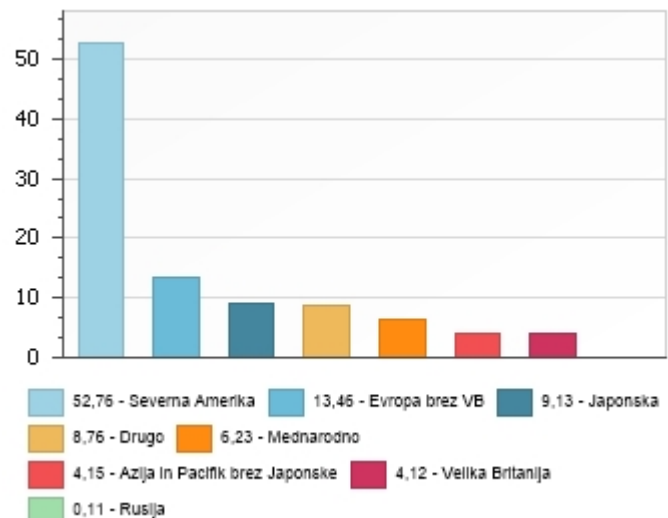
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018⁷



KD BALKAN

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb na Balkanu. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah v regiji, ki obsega Slovenijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Črno goro, Makedonijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	22,16
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,49 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,83 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	126,33 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey	100 %
--------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-5,83 %
3-letni (kumulativno)	5,40 %
5-letni (kumulativno)	43,34 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,104 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,599 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

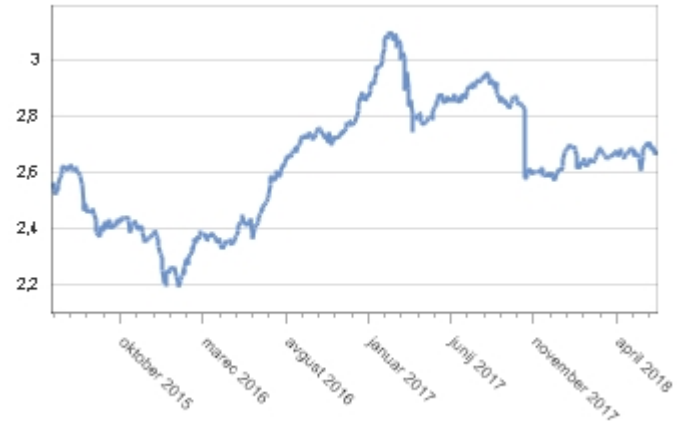
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

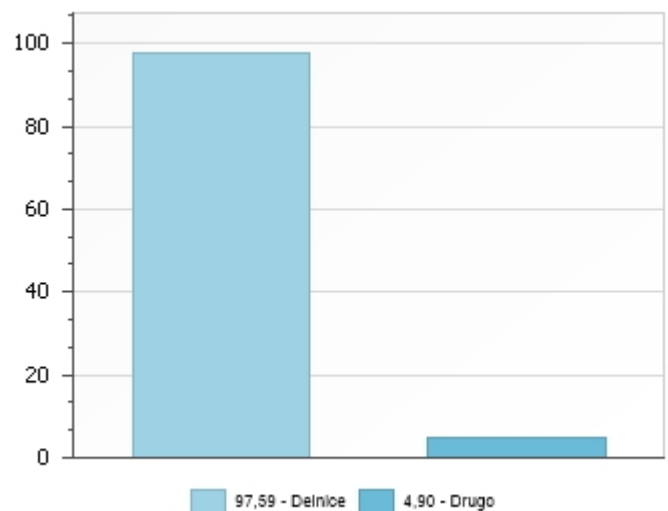
29. 6. 2018

TELEKOM SLOVENIJE D.D.	NAVAD. DELNICA	9,81 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,52 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	8,99 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	8,00 %
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	NAVAD. DELNICA	4,79 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,70 %
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	NAVAD. DELNICA	4,68 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,57 %
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,48 %
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	NAVAD. DELNICA	4,47 %

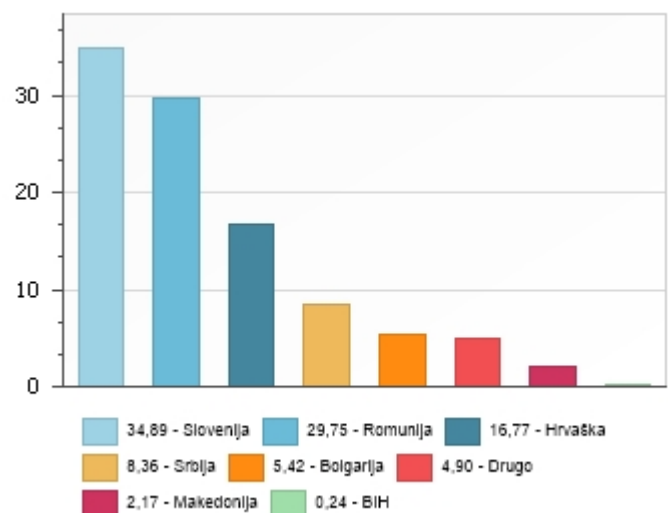
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD NOVI TRGI

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah s trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike. Mednje so vključena tudi gospodarstva članic EU, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	43,96
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,09 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-30,06 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeksi

MSCI Emerging Markets	100 %
-----------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	3,55 %
3-letni (kumulativno)	6,46 %
5-letni (kumulativno)	40,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,088 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,085 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

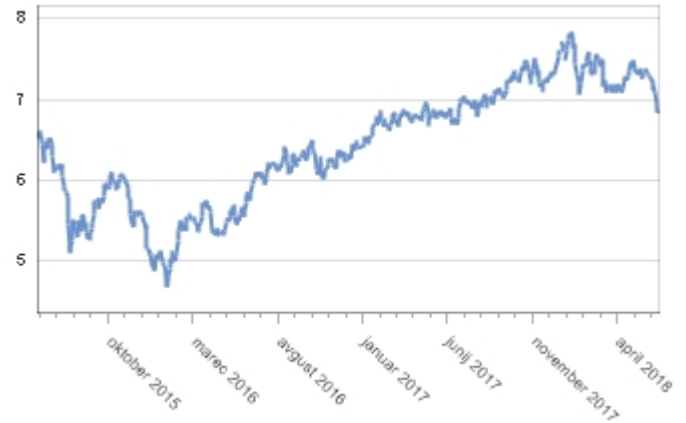
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

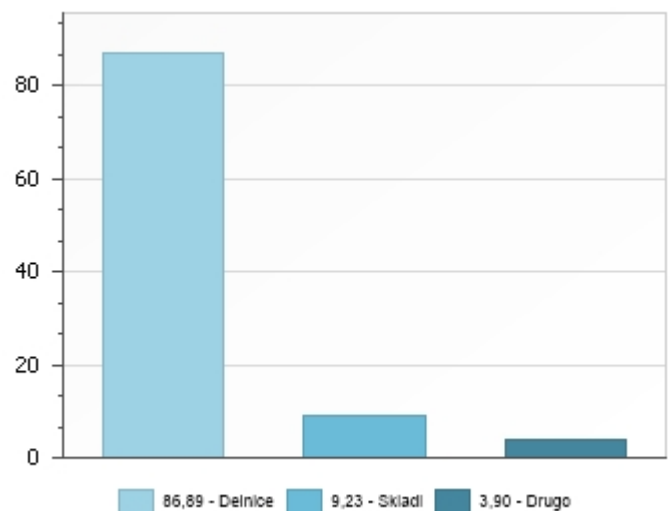
29. 6. 2018 ⁷

TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,32 %
ISHARES MSCI SOUTH KOREA	SKLAD	6,07 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	5,83 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	5,69 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	4,80 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,84 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,20 %
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	SKLAD	3,17 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,55 %
CHINA CONSTRUCTION BANK	NAVAD. DELNICA	2,35 %

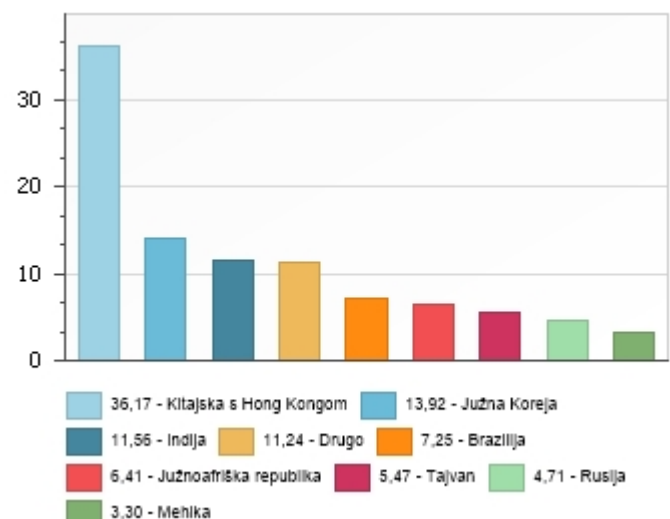
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018 ⁷



KD SUROVINE IN ENERGIJA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja surovin in energije. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	9,54
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,02 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-52,74 %

Vrsta sklada delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

Primerjalni indeksi

MSCI World Materials Sector	40 %
MSCI World Energy Sector	60 %

Pretekli donosi

1-letni	17,80 %
3-letni (kumulativno)	6,37 %
5-letni (kumulativno)	19,98 %
Povprečna tedenska donosnost	0,334 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,060 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

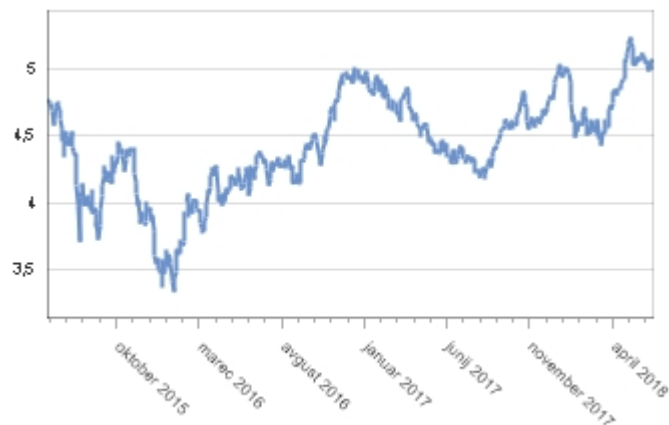
◀ Nižje tveganje			Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

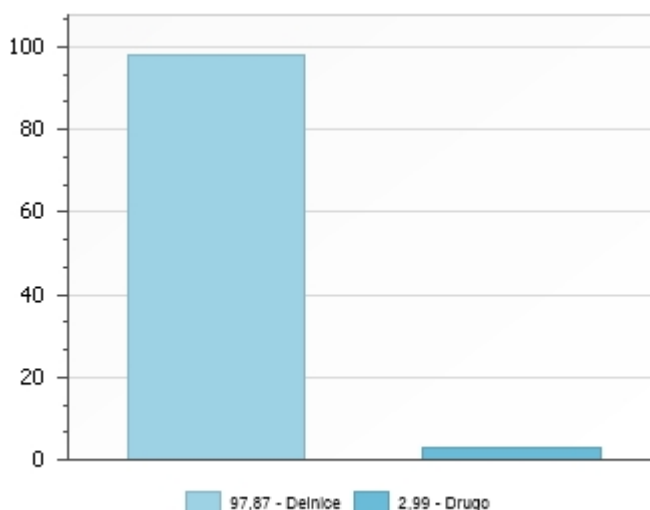
29. 6. 2018 ⁷

ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,90 %
DOWDUPONT INC	NAVAD. DELNICA	4,82 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,74 %
PHILLIPS 66	NAVAD. DELNICA	4,33 %
EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,25 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	3,89 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	3,79 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	3,67 %
AKZO NOBEL NV	NAVAD. DELNICA	3,58 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	3,27 %

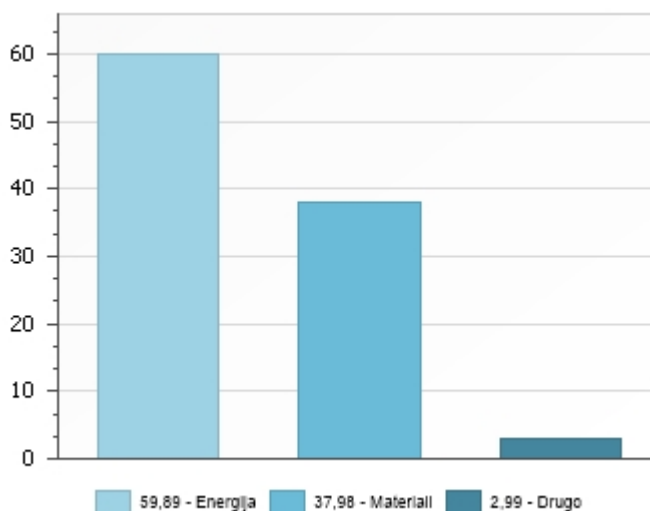
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 6. 2018



KD TEHNOLOGIJA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in telekomunikacij. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	28,76
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,02 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	91,88 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Informacijska tehnologija in Telekomunikacije

Primerjalni indeksi

MSCI World Information Technology	80 %
MSCI World Telecommunication Services Sector	20 %

Pretekli donosi

1-letni	17,44 %
3-letni (kumulativno)	48,33 %
5-letni (kumulativno)	114,76 %
Povprečna tedenska donosnost	0,328 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,968 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

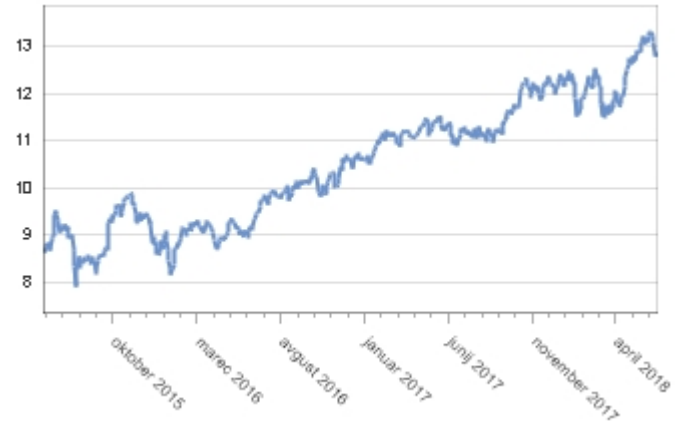
◀ Nižje tveganje				Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7	
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos		

10 največjih naložb na datum:

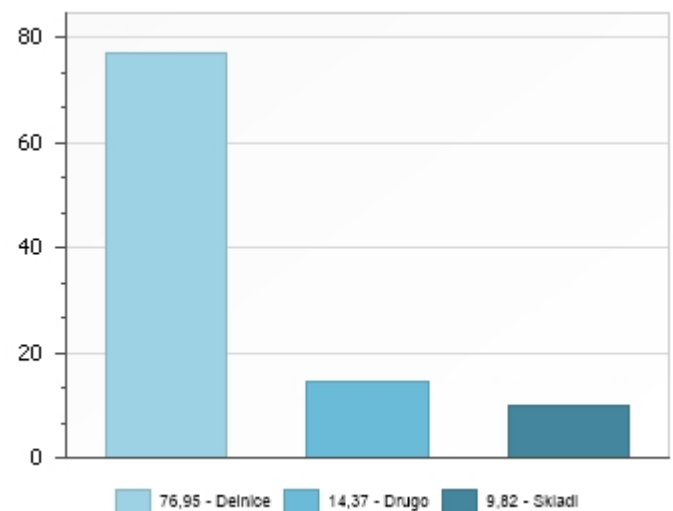
29. 6. 2018 ⁷

TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	9,82 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,74 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,69 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,25 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	4,80 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	4,44 %
AT&T INC	NAVAD. DELNICA	3,57 %
SAP AG	NAVAD. DELNICA	3,10 %
INTEL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,89 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	2,60 %

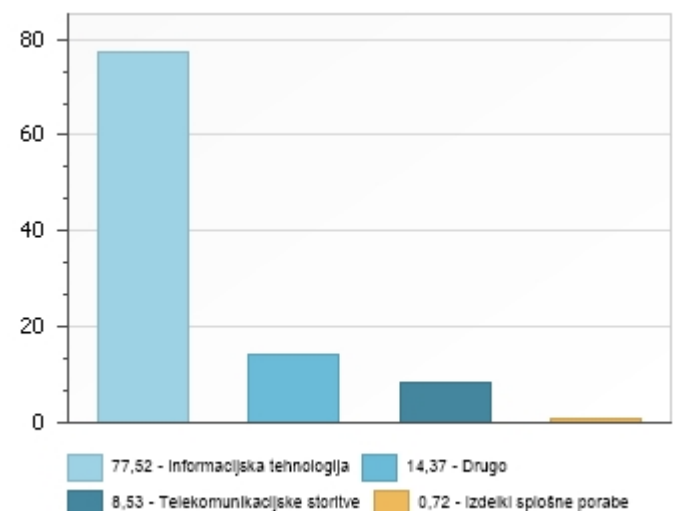
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 6. 2018



KD VITALNOST

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja proizvodnje in storitev, povezanih s podaljševanjem življenjske dobe in izboljševanjem kvalitete življenja. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	22,86
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,02 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-145,38 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

Primerjalni indeksi

MSCI World Health Care	60 %
MSCI World Consumer Staples	25 %
MSCI World Consumer Discretionary	15 %

Pretekli donosi

1-letni	-0,28 %
3-letni (kumulativno)	3,05 %
5-letni (kumulativno)	52,42 %
Povprečna tedenska donosnost	0,010 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,504 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

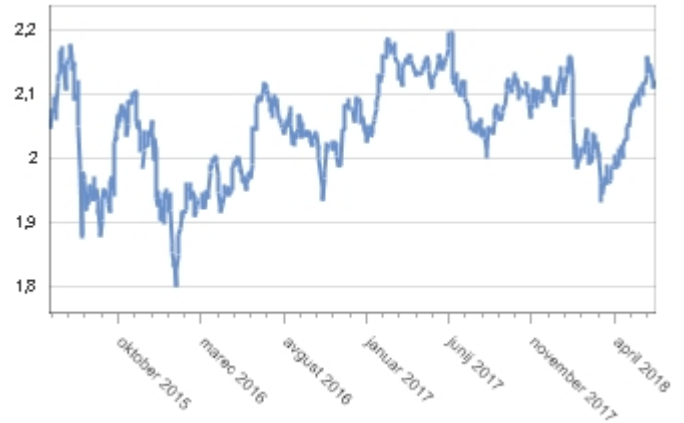
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

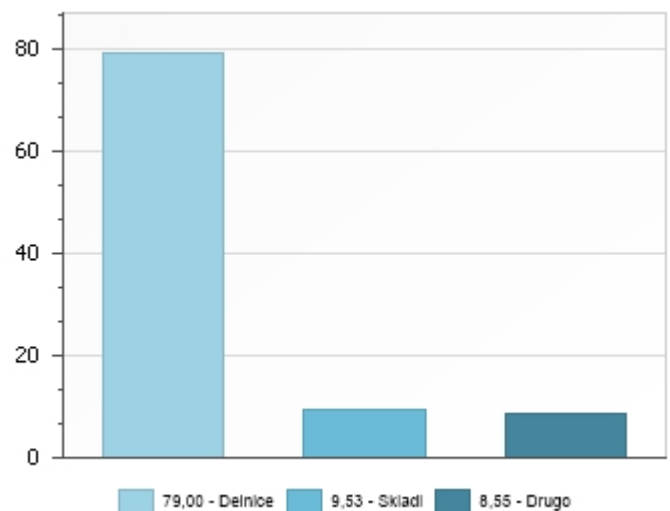
29. 6. 2018 ⁷

PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	5,99 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	5,49 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	4,32 %
BECTON DICKINSON AND CO	NAVAD. DELNICA	3,10 %
AMGEN INC	NAVAD. DELNICA	3,10 %
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,10 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	2,98 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	2,96 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	NAVAD. DELNICA	2,83 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	NAVAD. DELNICA	2,59 %

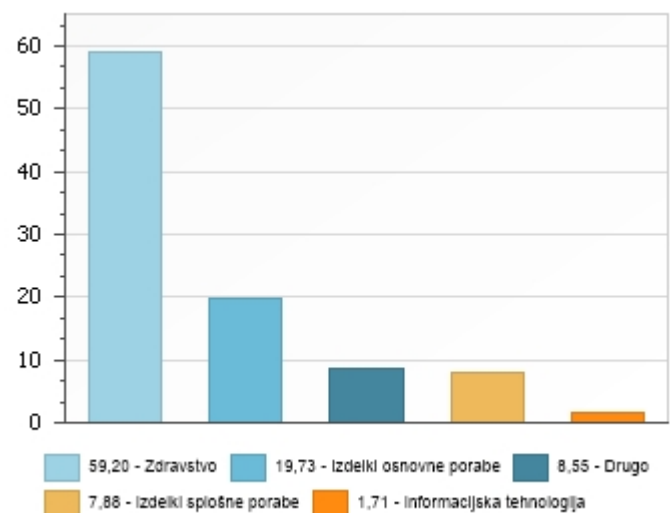
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018 ⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 6. 2018 ⁷



KD INDIJA - KITAJSKA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Indiji in Kitajski. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Indije in Kitajske. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	23,20
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,10 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-40,11 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeksi

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	10,05 %
3-letni (kumulativno)	2,20 %
5-letni (kumulativno)	72,50 %
Povprečna tedenska donosnost	0,223 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,410 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

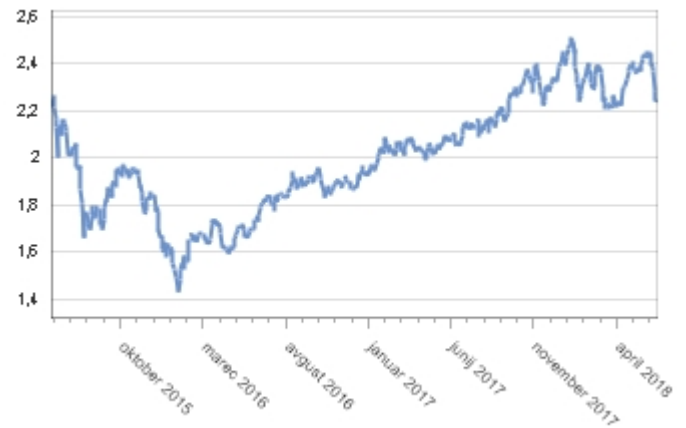
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos	

10 največjih naložb na datum:

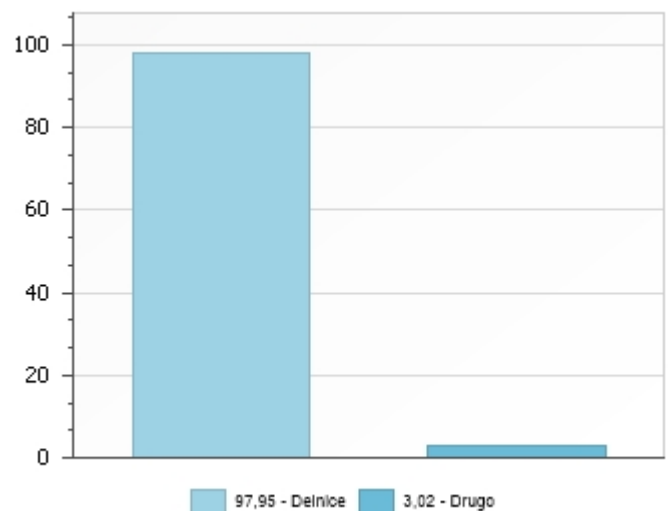
29. 6. 2018

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,36 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	9,28 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	7,60 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	6,51 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,43 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,67 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	3,77 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,68 %
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	NAVAD. DELNICA	3,47 %
CHINA CONSTRUCTION BANK	NAVAD. DELNICA	3,42 %

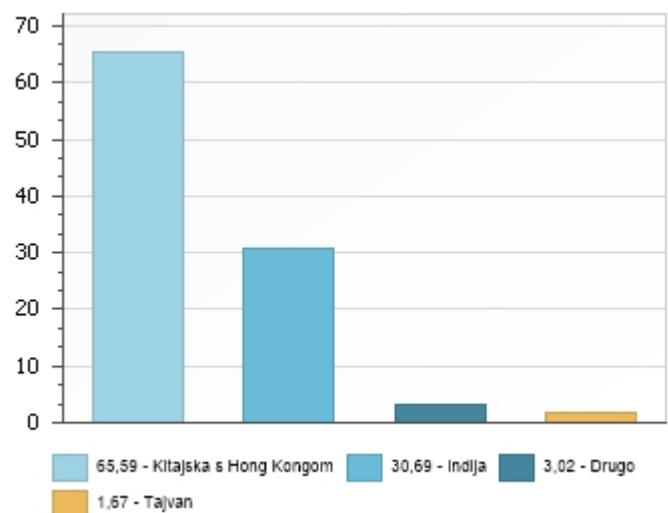
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD LATINSKA AMERIKA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Latinske Amerike. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	1,62
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,21 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-108,34 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeksi

MSCI Emerging Markets Latin America	100 %
-------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-7,14 %
3-letni (kumulativno)	-1,76 %
5-letni (kumulativno)	-3,19 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,135 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,156 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

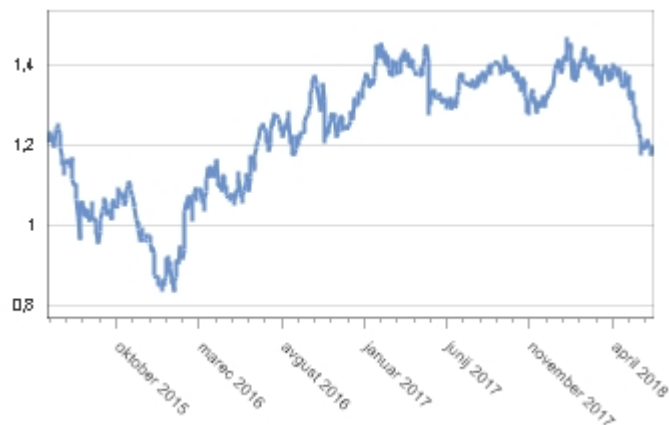
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

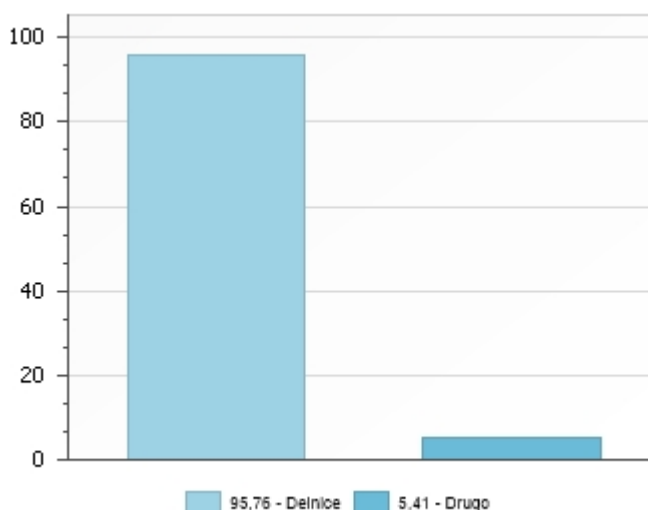
29. 6. 2018

VALE SA	NAVAD. DELNICA	8,55 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	7,91 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,64 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	5,13 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,53 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,49 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,15 %
CIA CERVECERIAS UNI	NAVAD. DELNICA	3,92 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	3,89 %
ENEL AMERICAS SA-ADR	NAVAD. DELNICA	3,58 %

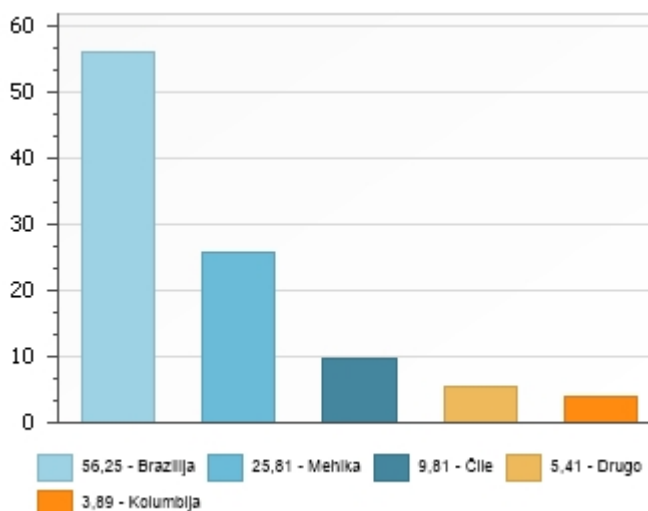
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD VZHODNA EVROPA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Vzhodni Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz regije, ki poleg Slovenije in vzhodnoevropskih članic Evropske unije obsega še Rusijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Makedonijo in Turčijo. Izpostavljenost Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Makedoniji ne presega 20 % sredstev. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	7,08
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,33 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	-36,42 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets Europe 10/40	100 %
------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	0,51 %
3-letni (kumulativno)	6,00 %
5-letni (kumulativno)	0,23 %
Povprečna tedenska donosnost	0,030 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,941 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

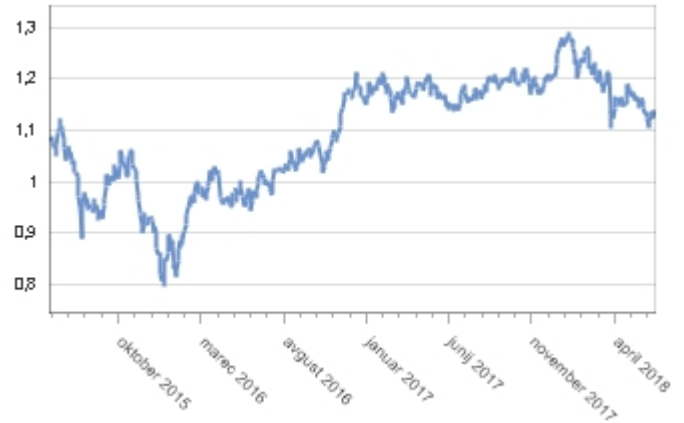
◀ Nižje tveganje			Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

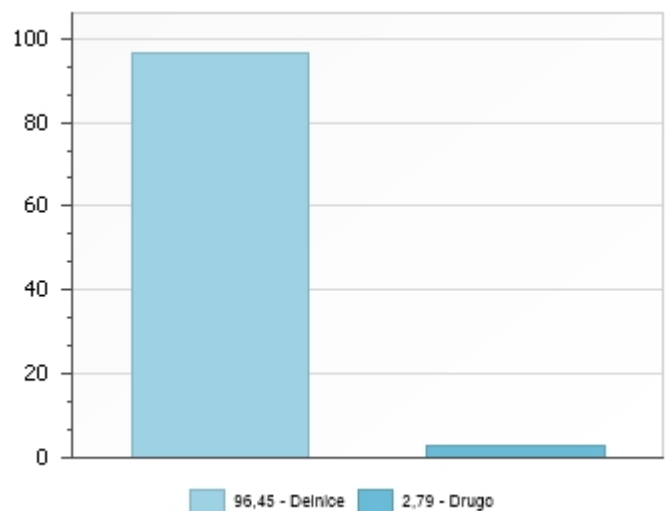
29. 6. 2018 ⁷

LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	9,15 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	8,59 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	7,47 %
GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	5,25 %
X5 RETAIL GROUP NV	NAVAD. DELNICA	4,70 %
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	NAVAD. DELNICA	4,23 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	3,70 %
TATNEFT	NAVAD. DELNICA	3,48 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	3,47 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	2,75 %

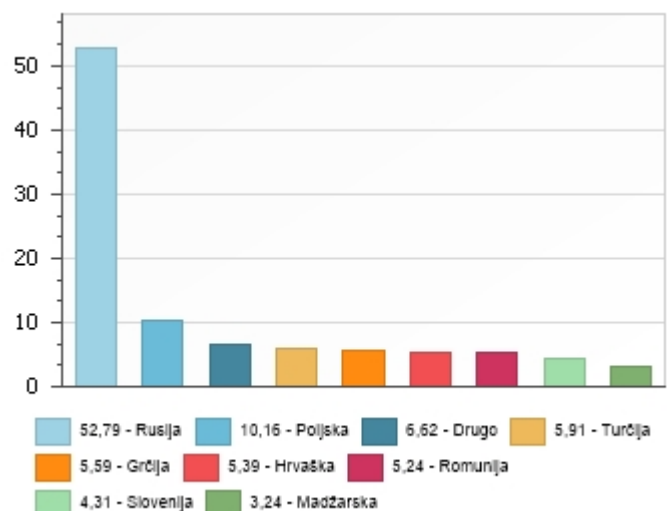
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD DIVIDENDNI

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb z dividendnim donosom. Sklad ima najmanj 85 % sredstev v delniških naložbah, največ 10 % pa v enotah drugih skladov. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	24,27
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	2,11 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	64,28 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeksi

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	2,30 %
3-letni (kumulativno)	4,38 %
5-letni (kumulativno)	56,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,059 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,391 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

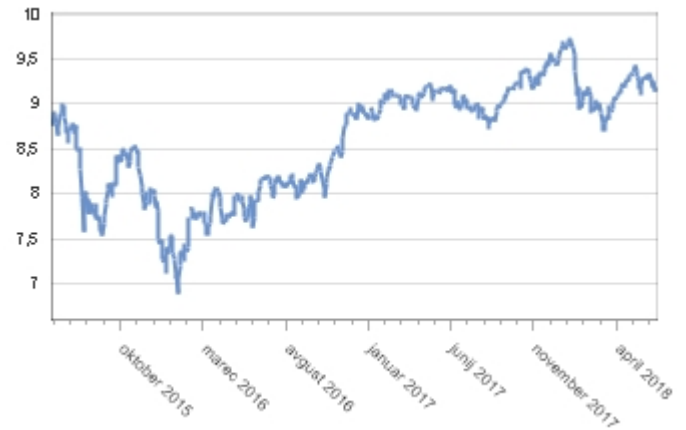
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

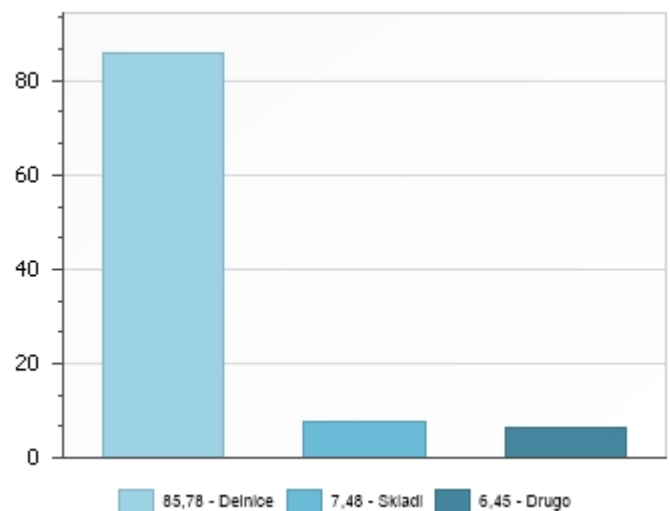
29. 6. 2018⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	7,65 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	5,01 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,87 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,34 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,47 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	3,09 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	2,98 %
UBS GROUP AG-REG	NAVAD. DELNICA	2,88 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	2,82 %
IMPERIAL BRANDS PLC	NAVAD. DELNICA	2,77 %

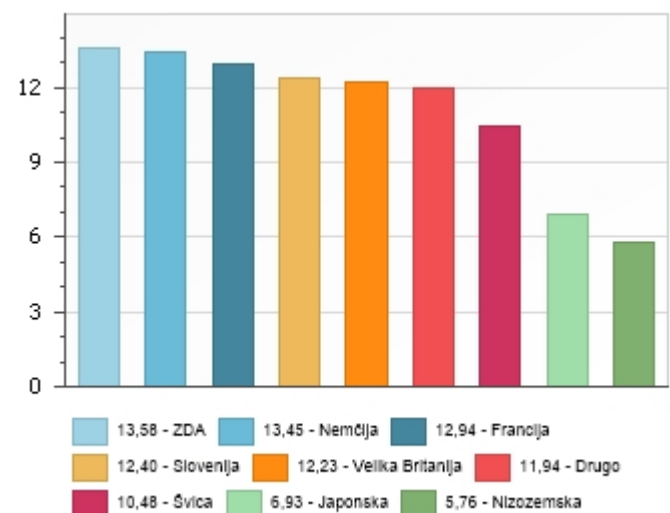
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



KD AMERIKA

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah družb iz ZDA. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	12,17
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,70 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	1,87 %
PTR (jan. 2017 - dec. 2017)	68,66 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

MSCI USA USD	100 %
--------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	8,76 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	0,172 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,702 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

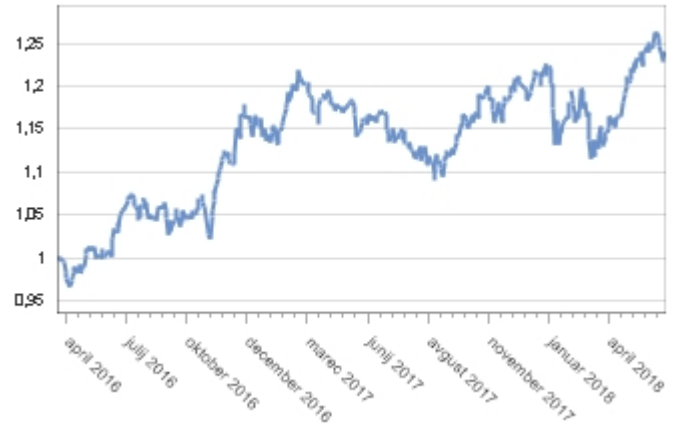
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

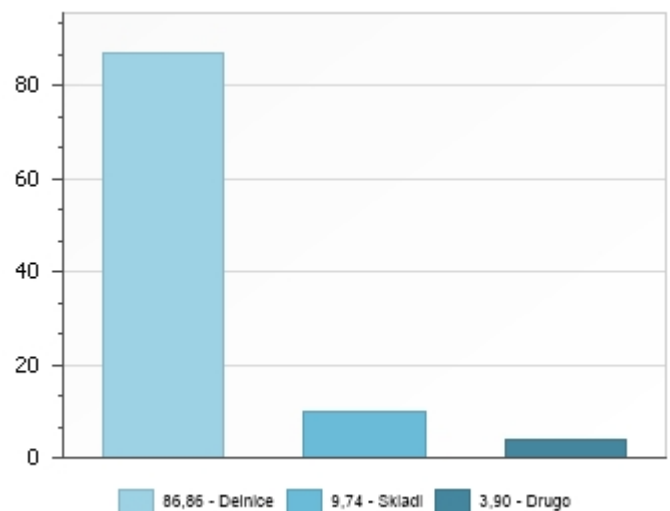
29. 6. 2018 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,83 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,15 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,89 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	NAVAD. DELNICA	3,86 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,53 %
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	3,19 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,77 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,60 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	2,49 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	2,28 %

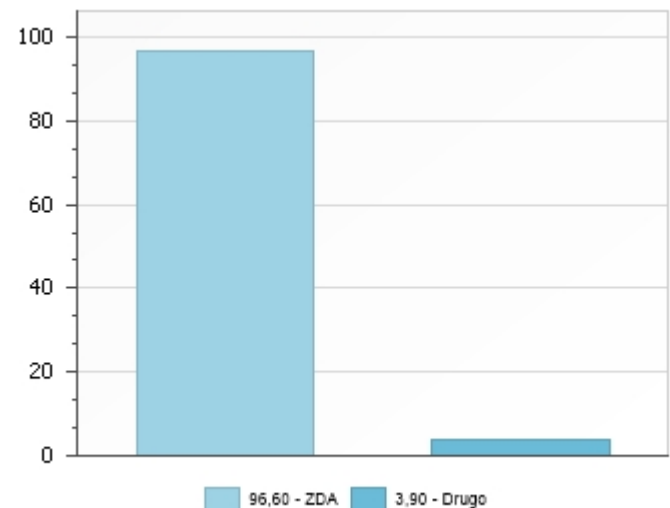
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018 ⁷



KD CORPORATE BONDS

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 70 %, skupaj z državnimi obveznicami pa vsaj 90 % sredstev sklada. Obveznic s trgov v razvoju je največ 30 %, od katerih je lahko največ 10 % brez zadostne bonitete. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	6,44
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,00 %
CSP (jan. 2017 - dec. 2017)	1,10 % ⁹
PTR	N.P.
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

Markit iBoxx Euro Corporates Overall Total Return	100 %
---	-------

Pretekli donosi

1-letni	-0,16 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	-0,002 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,157 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

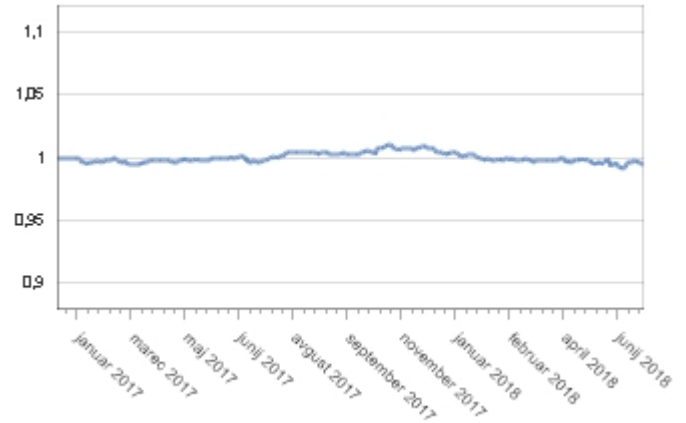
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

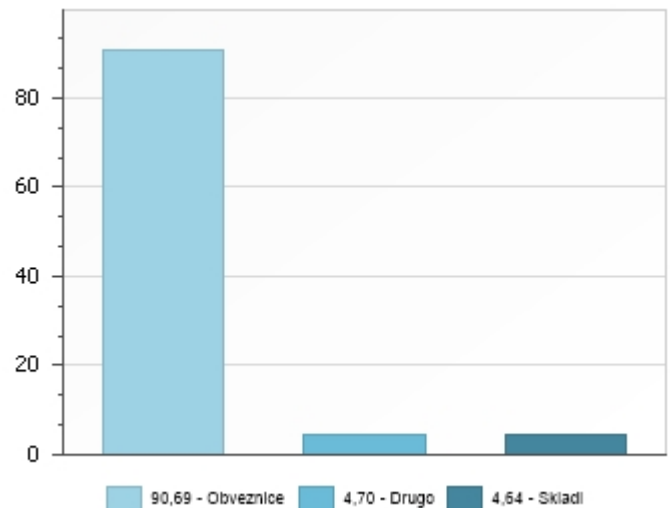
29. 6. 2018⁷

THALES SA 0.875% 19/04/2024	OBVEZNICA	4,67 %
SCANIA CV AB 0.068% 20/04/2020	OBVEZNICA	4,67 %
WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	4,66 %
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 2.125% 18/01/2021	OBVEZNICA	3,30 %
COMMERZBANK AG 1.5 % 21/09/2022	OBVEZNICA	3,27 %
MFINANCE FRANCE SA 1.398% 26/09/2020	OBVEZNICA	3,21 %
NESTLE FINANCE INTL LTD 0.75% 08/11/2021	OBVEZNICA	3,20 %
PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	OBVEZNICA	3,19 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 0.8% 20/04/2023	OBVEZNICA	3,17 %
VEOLIA 0.672% 30/03/2022	OBVEZNICA	3,16 %

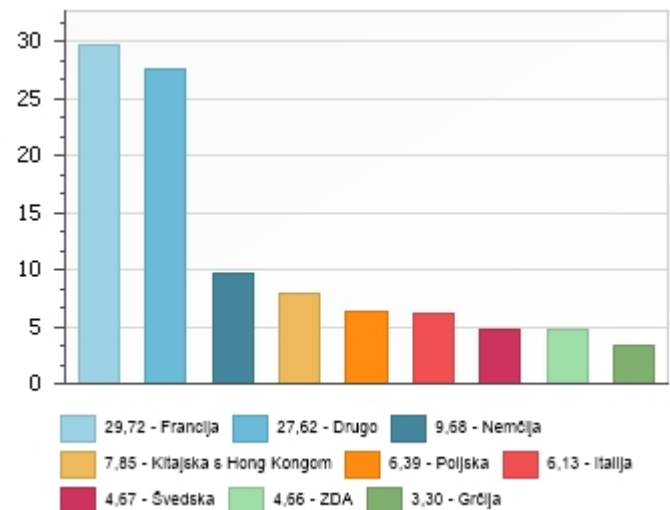
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 6. 2018



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 6. 2018



Opozorilo

KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, upravlja KD Krovni sklad in njegove podsklade KD Galileo, mešani fleksibilni sklad, KD Rastko, evropski delniški sklad, KD Bond, obvezniški - EUR, KD MM, sklad denarnega trga - EUR, KD Prvi izbor, sklad delniških skladov, KD Balkan, delniški, KD Novi trgi, delniški, KD Surovine in energija, delniški, KD Tehnologija, delniški, KD Vitalnost, delniški, KD Indija – Kitajska, delniški, KD Latinska Amerika, delniški, KD Vzhodna Evropa, delniški, KD Dividendni, delniški, KD Amerika, delniški, in KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada 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.

Pretekla donosnost naložbe v sklad ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja posameznega sklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost enote premoženja lahko raste ali pada, zato so tudi prihodnji donosi lahko višji ali nižji kot v preteklosti. Vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost, v izračunu niso upoštevani. Najvišji vstopni stroški so navedeni pri posameznem skladu in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani www.kd-skladi.si. KD MM nima vstopnih stroškov. Izstopni stroški se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz paketa skladov, če od prvega vplačila v paket še ni minilo pet let. KD MM, KD Bond, KD Amerika in KD Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov. Tečajnica je objavljena v časnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer. Rezultati do leta 2016 so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

ČVS – čista vrednost sredstev sklada po konverziji na zadnji obračunski dan meseca poročila

CSP – celotni stroški poslovanja sklada

PTR – stopnja obrata naložb (portfolio turnover rate)

¹ KD Dividendni, delniški, je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni v podsklad, le-ta pa se je preoblikoval iz investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani www.kd-skladi.si.

² Zaradi nedosegljivih podatkov o stroških poslovanja nekaterih ciljnih skladov celotnih stroškov poslovanja sklada ni bilo mogoče izračunati, zato je navedeni podatek zgolj njegova ocena.

³ V izračun PTR se všttevajo le finančni instrumenti brez depozitov, zaradi česar PTR za KD MM, sklad denarnega trga - EUR, ne prikazuje dejanskega stanja seštevka vrednosti vseh poslov, saj naložbena politika sklada določa, da bodo sredstva naložena v instrumente denarnega trga in denarne depozite.

⁴ Edino poslovno razmerje, ki obstaja med STOXX (oziroma njegovimi licenčniki) in KD Skladi, d. o. o., se nanaša na licenco za STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey in povezane blagovne znamke, ki se uporabljajo v zvezi s podskladom KD Krovnega sklada KD Balkan, delniški.

⁵ 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 petih 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.

⁶ Graf prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v obdobju zadnjih 36 mesecev poslovanja oziroma od oblikovanja sklada do zadnjega obračunskega dneva meseca poročila.

⁷ Deleži desetih največjih naložb kakor tudi deleži posamezne vrste naložb se prikazujejo v odstotku od čiste vrednosti sredstev sklada po konverziji.

⁸ Družba za upravljanje od 1. 1. 2016 in do nadaljnjega obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,10 odstotka.

⁹ Številka o celotnih stroških poslovanja je ocenjena, saj sklad še ne posluje dovolj dolgo, da bi bili na razpolago podatki o doseženih stroških v preteklosti.