

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

## Mesečno poročilo KD Skladi

oktober 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 oktobru pocenili za približno 5 odstotkov. Padec tečajev v ZDA je bil približno odstotek manjši kot v Evropi. Vsi donosi so merjeni z indeksi MSCI, izraženimi v evrih.

Trgi v ZDA so se pocenili za približno štiri odstotke in pol. Delniški indeks S&P 500 je od zgodovinskega vrha, doseženega v septembru, do najnižje vrednosti v oktobru, upadel za približno 10 odstotkov. Najbolj so se pocenile naložbe v industrijska podjetja. Vlagatelje so zaskrbeli poslovni rezultati in nevarnost poslabšanja zaradi trgovinskih vojn, ki bi imele negativne posledice za industrijski sektor. Približno 10-odstotna je bila tudi pocenitev naložb v energetske sektorju, na kar je vplival hiter padec cene surove nafte v oktobru. Vlagatelji so se premaknili iz cikličnih panog v neciklične. Podjetja iz panog potrošnih dobrin in preskrbe so se zato podražila. Donosnost do dospetja ameriške državne obveznice se je povzpela na 3,2 odstotka, kar je najvišje v zadnjih 7 letih. Po zadnjih podatkih je gospodarska rast znašala 3 odstotke na letni ravni, kar kaže na krepitev gospodarstva. Brezposelnost ostaja na nizkih 3,7 odstotka, najnižje v zadnjih 49-ih letih.

V Evropi so bili največji prodajni pritiski v informacijsko-tehnološkem sektorju in med podjetji v industrijski panogi. Podobno kot v ZDA so se kot najboljše naložbe izkazale panoge s stabilnejšim poslovanjem. Delnice telekomov so nekaj malega pridobile, medtem ko so tečaji v sektorju potrošnih dobrin in preskrbe upadli za približno 2 odstotka. Rast BDP-ja je bila v evroobmočju po zadnjih podatkih 1,7-odstotna. Raziskave kažejo na upočasnitev gospodarske dinamike. Brezposelnost se v zadnjih mesecih ni znižala. Zaupanje potrošnika je bilo po poročilu Evropske komisije tudi v oktobru nižje. Zaupanje je manjše tudi med podjetji. Skupni kazalec PMI je v oktobru upadel in bil na najnižji vrednosti v letošnjem letu. ECB na oktobrskem zasedanju ni spreminjala obrestne mere.

## Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	oktober	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-5,05 %	-3,49 %	0,52 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-5,41 %	-7,38 %	-8,39 %
ZDA	MSCI US	-4,57 %	-0,81 %	7,62 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-4,06 %	-8,72 %	-10,95 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-0,49 %	-0,25 %	3,48 %
Slovenija	SBITOP	-5,03 %	-10,43 %	-0,25 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-0,02 %	-0,54 %	-0,94 %
EUR/USD*		-2,52 %	-3,24 %	-2,87 %

\*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Trgi v razvoju so se pocenili za približno 4 odstotke, merjeno z indeksom MSCI BRIC, izraženim v evrih. Kitajske delnice so se pocenile najbolj, in sicer za več kot 9 odstotkov. Ruske delnice so izgubile skoraj 3 odstotke, indijske pa so se pocenile za približno 4 in pol odstotka. Na pocenitev naložb v državah v razvoju je vplivala tudi rast ameriškega dolarja. Izjema je bila Brazilija. Trg je zajel optimizem po zmagi Bolsonara na predsedniških volitvah, in tečaji so bili na koncu meseca več kot 20 odstotkov višje.

Trgi v regiji so se pocenili za okoli pol odstotka. Naložbe v Romuniji so pridobile nekaj več kot odstotek, kar je tudi največ prispevalo k boljši donosnosti naložb v regiji, v primerjavi z globalnimi regijami. Slovenski borzni indeks SBITOP je upadel za 5 odstotkov. Večina delnic se je pocenila. Pričakuje se tudi primarna prodaja Nove ljubljanske banke, ki bo kotirala na Ljubljanski borzi. Slovenski borzni indeks SBITOP je pridobil skoraj 3 odstotke. Podražila se je večina delnic v indeksu. Na ostalih trgih v regiji večjih rasti ni bilo.

## 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.

#### Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	133,84
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,07 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	47,54 %
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	-4,80 %
3-letni (kumulativno)	8,58 %
5-letni (kumulativno)	37,72 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,107 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,946 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

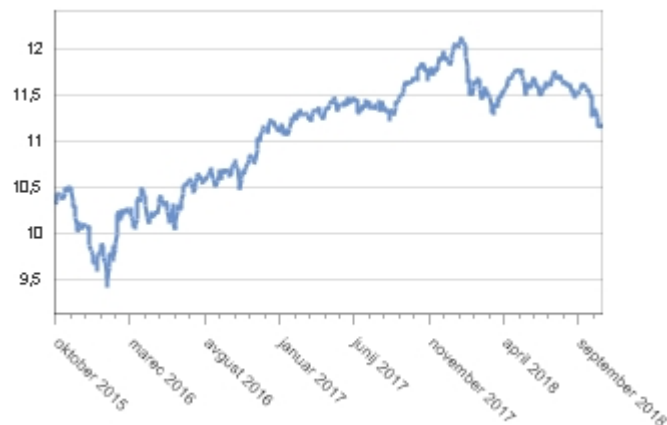
◀ Nižje tveganje							▶ Višje tveganje
1	2	3	4	5	6	7	
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos			

#### 10 največjih naložb na datum:

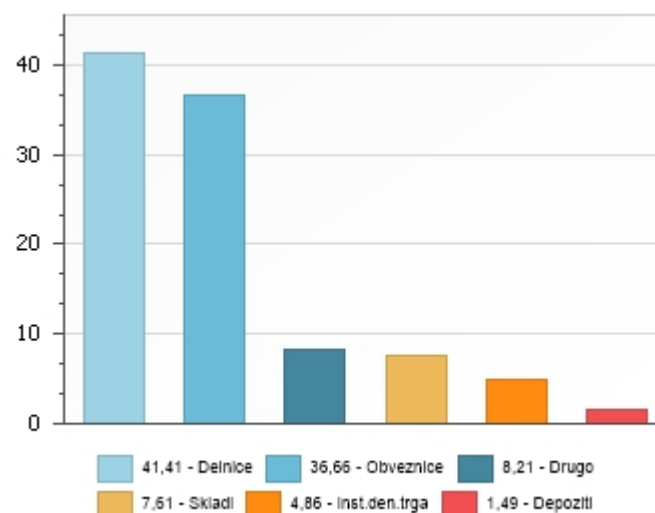
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

FRANCOSKA I.L. OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	4,89 %
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE 1.125% 31/01/2019	OBVEZNICA	3,94 %
ITALIJANSKA I.L. OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	3,84 %
LYXOR JPY-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,87 %
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE 0.875% 15/04/2019	OBVEZNICA	2,61 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,61 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	2,46 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	2,41 %
ITALIJA 4.0% 01/09/2020	OBVEZNICA	2,36 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 10/05/2019	INST.DEN.TRGA	2,25 %

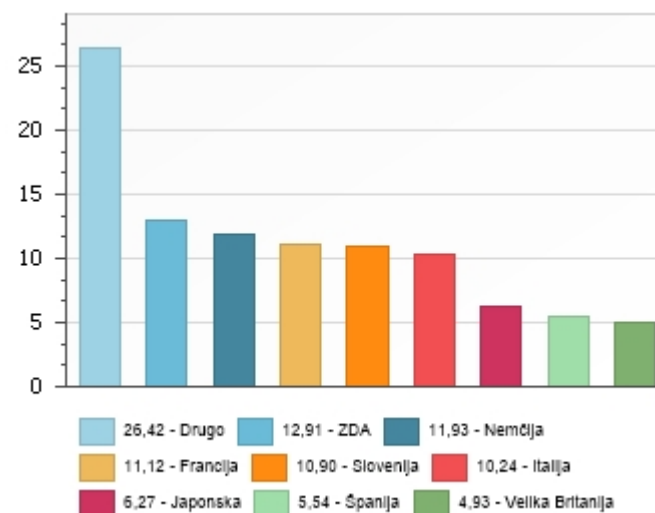
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



## 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)	53,86
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,90 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	1,97 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	17,15 %
Vrsta sklada	delniški sklad Evropa

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-5,95 %
3-letni (kumulativno)	17,38 %
5-letni (kumulativno)	46,19 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,136 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,806 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

##### ◀ Nižje tveganje

##### Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

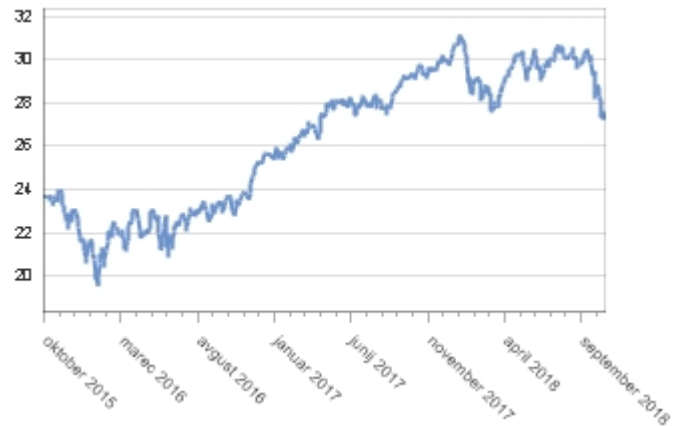
Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

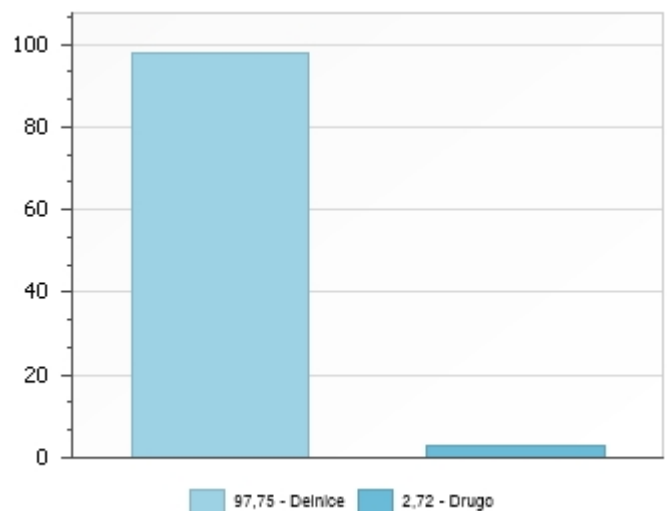
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

SAP AG	NAVAD. DELNICA	7,25 %
WIRECARD AG	NAVAD. DELNICA	6,31 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,90 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	5,45 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,46 %
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	4,30 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	4,29 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	4,08 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,63 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,32 %

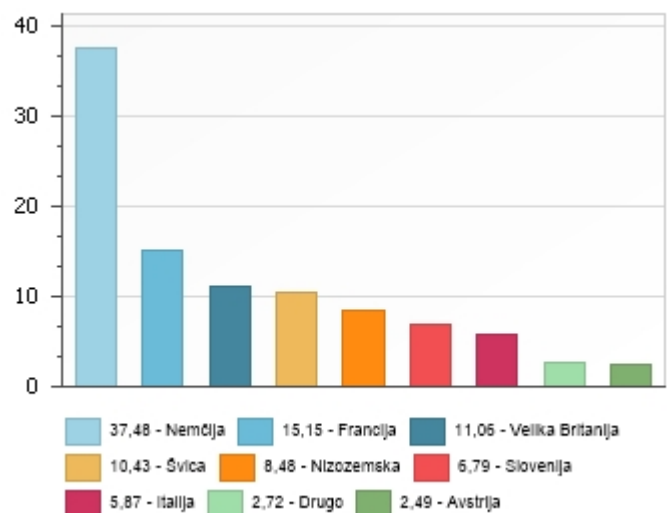
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



**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 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.

**Osebna izkaznica**

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	23,29
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	0,94 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-53,70 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

**Primerjalni indeksi**

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

**Pretekli donosi**

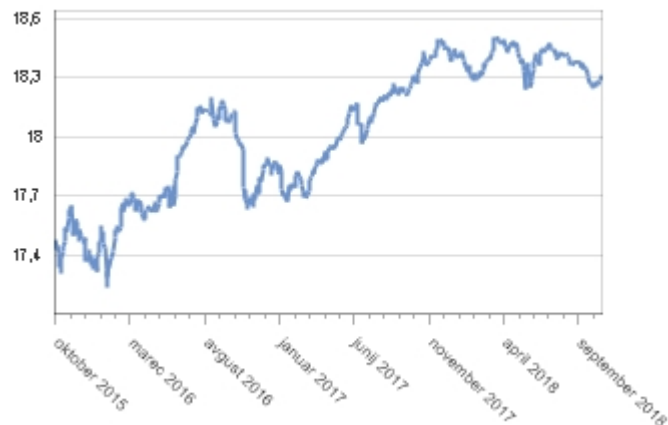
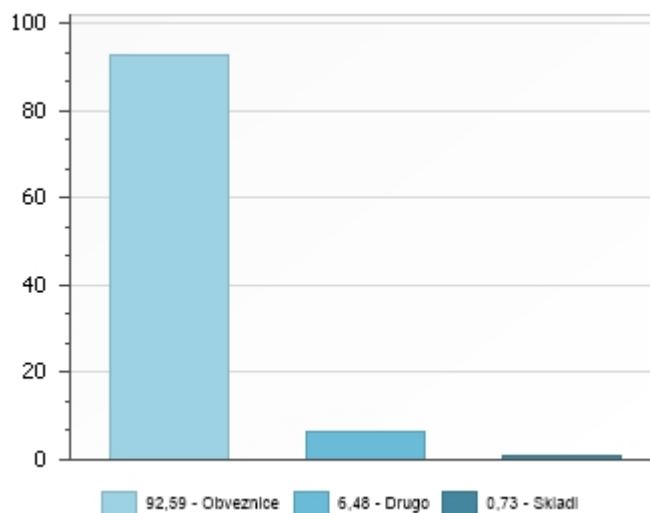
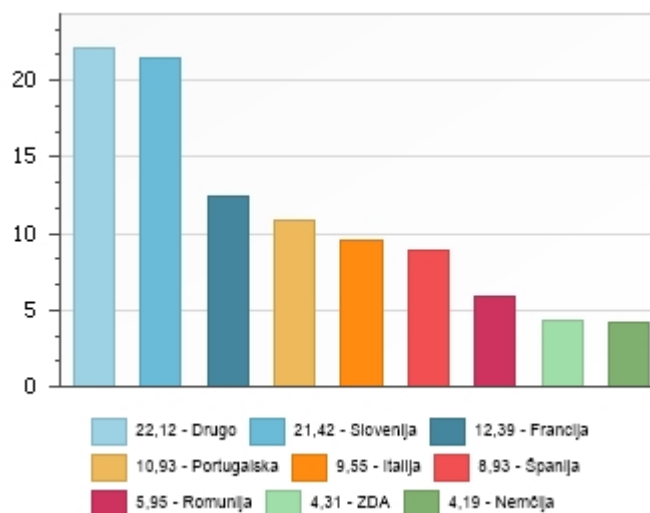
1-letni	-0,32 %
3-letni (kumulativno)	4,73 %
5-letni (kumulativno)	20,88 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,003 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,210 %

**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:****30. 10. 2018**

FRANCIJA 2.25% 25/05/2024	OBVEZNICA	4,85 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	4,68 %
ROMUNIJA 2.75% 29/10/2025	OBVEZNICA	4,64 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	4,37 %
WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	4,31 %
SLOVENIJA 1.25% 22/03/2027	OBVEZNICA	3,53 %
MAKEDONIJA 4.875% 01/12/2020	OBVEZNICA	2,89 %
PORTUGALSKA 4.125% 14/04/2027	OBVEZNICA	2,60 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,58 %
ŠPANIJA 2.75% 31/10/2024	OBVEZNICA	2,45 %

**Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>****Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018****Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 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)	32,49
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,50 % <sup>8</sup>
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	0,19 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-135,71 % <sup>3</sup>
Vrsta sklada	sklad denarnega trga - EUR

#### Primerjalni indeksi

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-0,37 %
3-letni (kumulativno)	-0,48 %
5-letni (kumulativno)	0,77 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,007 %
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

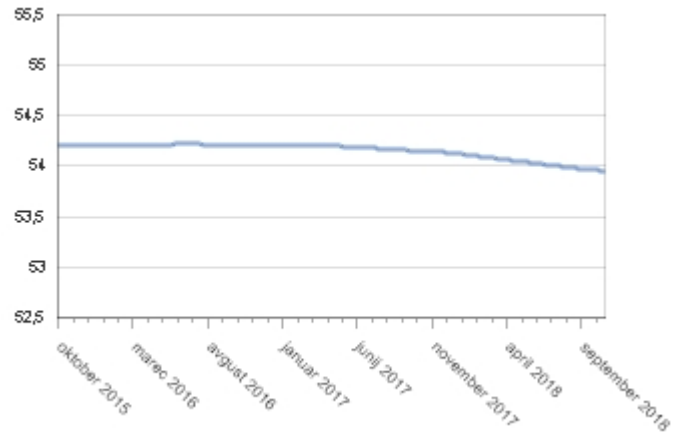
Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

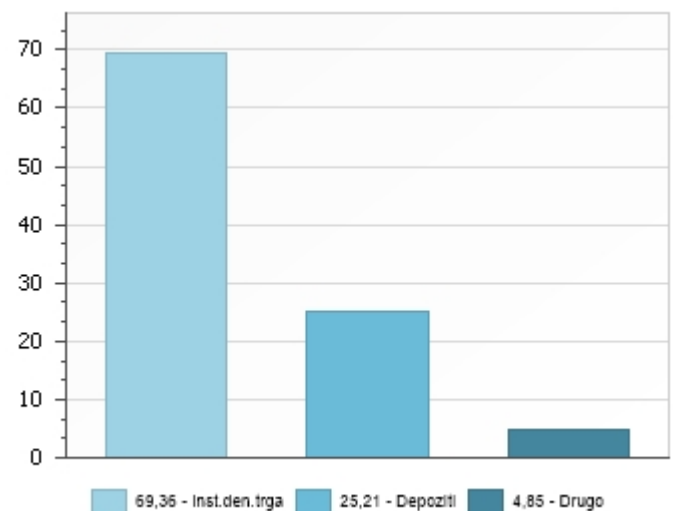
30. 10. 2018<sup>7</sup>

BKS BANK AG	DEPOZIT	17,54 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 10/05/2019	INST.DEN.TRGA	9,25 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 19/07/2019	INST.DEN.TRGA	9,25 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 22/03/2019	INST.DEN.TRGA	9,25 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/02/2019	INST.DEN.TRGA	9,24 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/12/2018	INST.DEN.TRGA	9,24 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/03/2019	INST.DEN.TRGA	6,17 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2019	INST.DEN.TRGA	6,16 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 17/05/2019	INST.DEN.TRGA	4,62 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2019	INST.DEN.TRGA	3,08 %

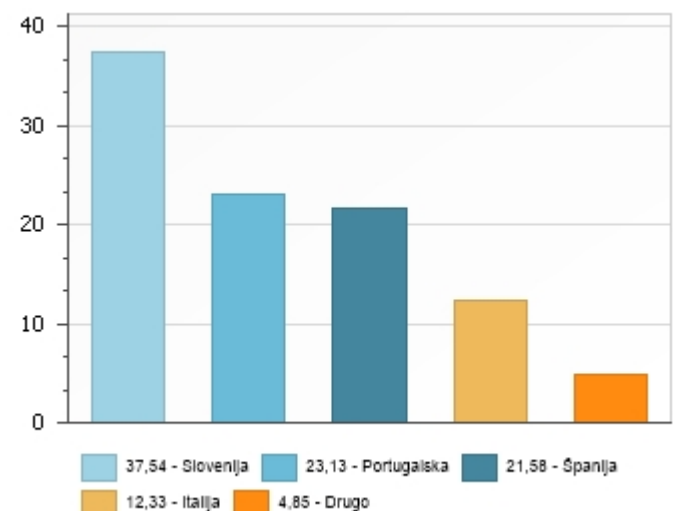
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018<sup>7</sup>



## 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.

#### Osebná izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	68,16
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavška provizija	0,85 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	0,93 % <sup>2</sup>
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	95,63 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-1,57 %
3-letni (kumulativno)	13,87 %
5-letni (kumulativno)	48,38 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,033 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,627 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

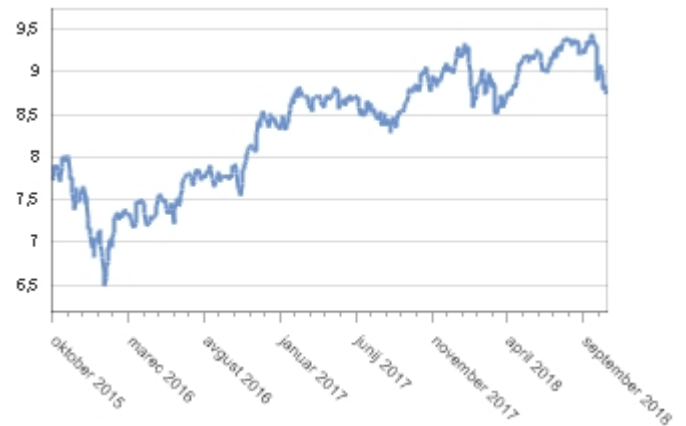
◀ Nižje tveganje				▶ Višje tveganje		
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos		

#### 10 največjih naložb na datum:

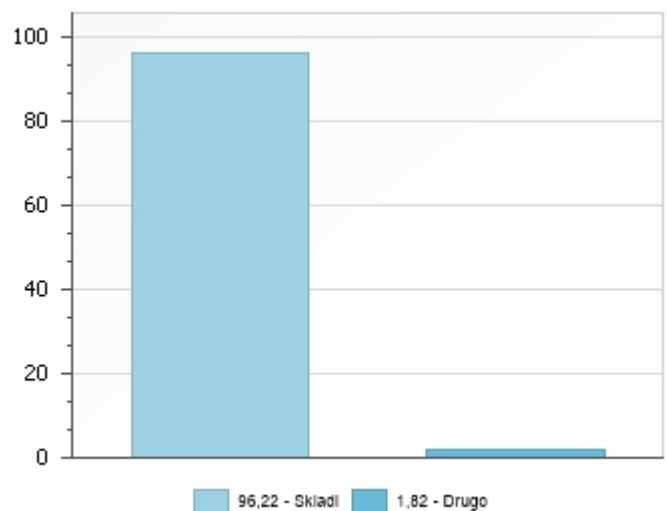
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	18,72 %
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SKLAD	18,05 %
EASTSPRING INV JAPAN	SKLAD	8,78 %
BNY MELLON GL. FUNDS S&P 500 IND.TR.	SKLAD	6,92 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	5,53 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	4,77 %
ISHARES S&P 500	SKLAD	4,53 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	4,05 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	4,02 %
DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	SKLAD	2,86 %

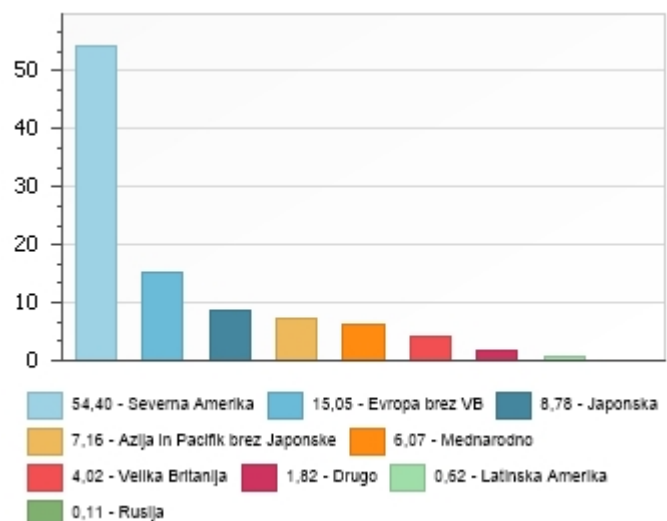
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018



## 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.

#### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	20,39
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,49 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,82 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	107,72 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-10,65 %
3-letni (kumulativno)	4,25 %
5-letni (kumulativno)	25,62 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,192 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,623 %

#### 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:

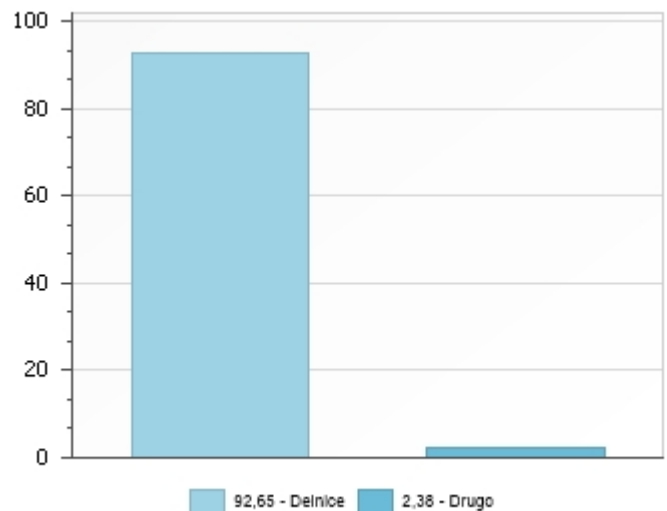
**30. 10. 2018**

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	9,49 %
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	NAVAD. DELNICA	8,06 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	7,24 %
LUKA KOPER D.D.	NAVAD. DELNICA	4,97 %
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	NAVAD. DELNICA	4,77 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,68 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	4,67 %
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,37 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,33 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,16 %

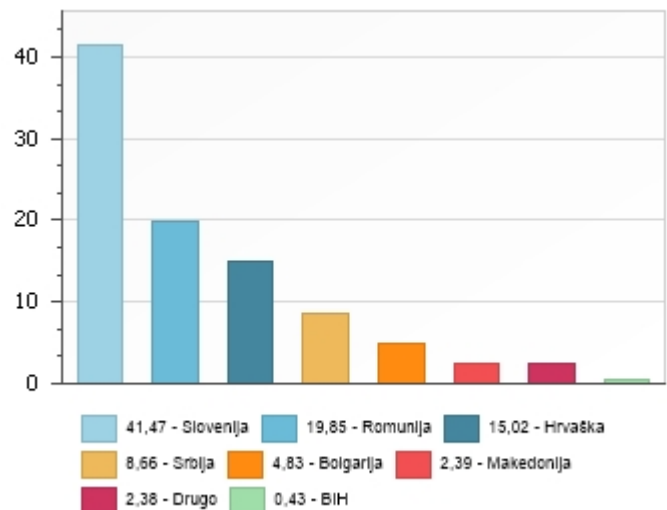
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 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)	37,52
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,08 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-25,63 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-12,75 %
3-letni (kumulativno)	8,49 %
5-letni (kumulativno)	19,55 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,229 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,076 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

##### ◀ Nižje tveganje

##### Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

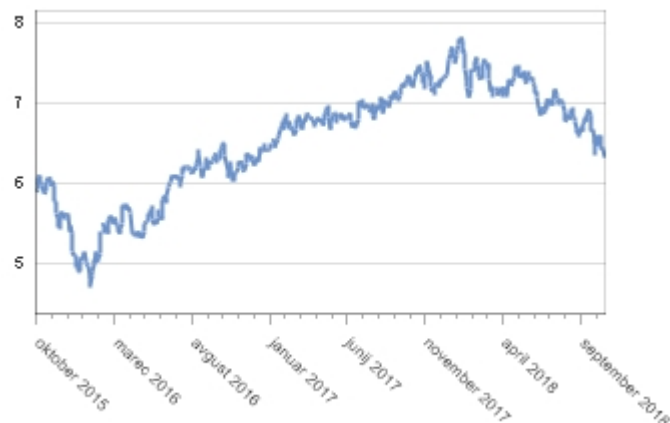
Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

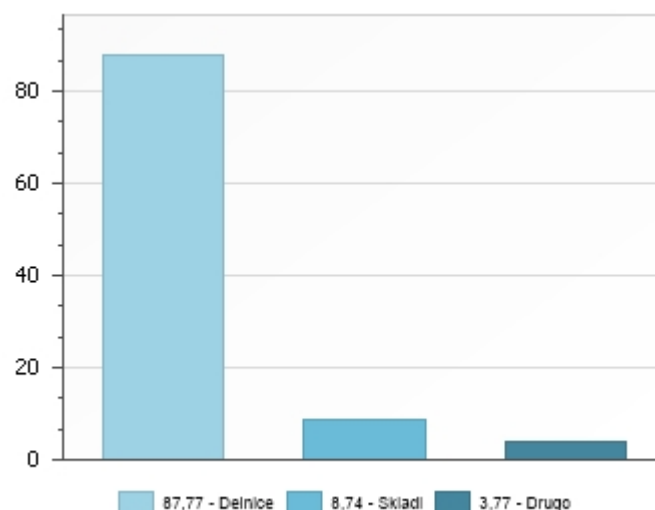
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

ISHARES MSCI SOUTH KOREA	SKLAD	5,78 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	5,58 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	5,51 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	4,76 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,49 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,22 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,97 %
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	SKLAD	2,96 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,85 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	2,41 %

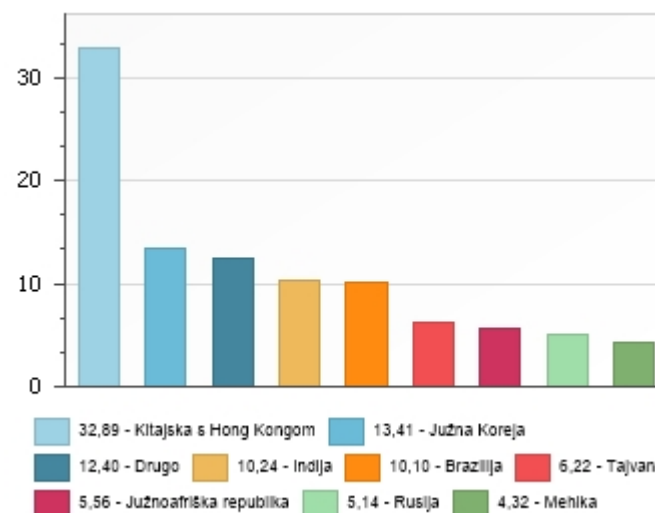
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



## 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)	8,31
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	1,99 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-58,14 %
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	1,82 %
3-letni (kumulativno)	10,73 %
5-letni (kumulativno)	4,40 %
Povprečna tedenska donosnost	0,063 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,232 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

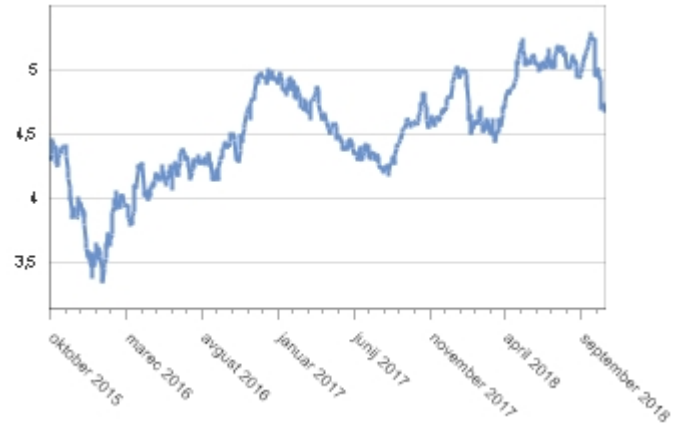
◀ Nižje tveganje			Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

#### 10 največjih naložb na datum:

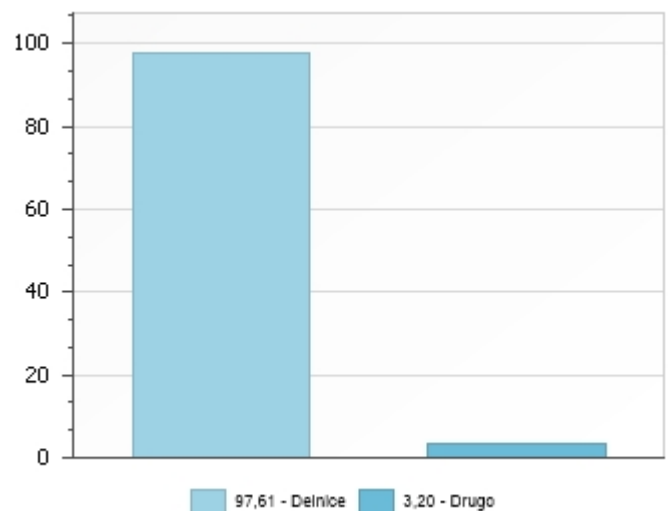
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,56 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,36 %
EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,24 %
PHILLIPS 66	NAVAD. DELNICA	4,13 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	4,10 %
DOWDUPONT INC	NAVAD. DELNICA	4,04 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	3,67 %
AKZO NOBEL NV	NAVAD. DELNICA	3,65 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	3,64 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	3,25 %

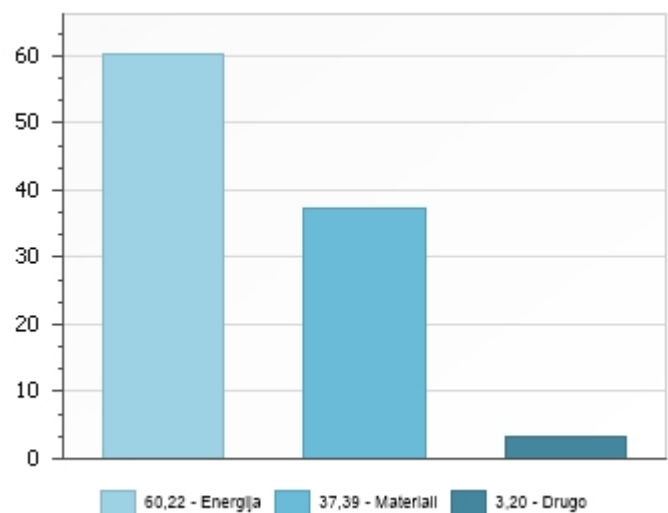
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 10. 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)	28,55
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	1,99 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	41,81 %
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	4,28 %
3-letni (kumulativno)	34,69 %
5-letni (kumulativno)	98,67 %
Povprečna tedenska donosnost	0,116 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,032 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

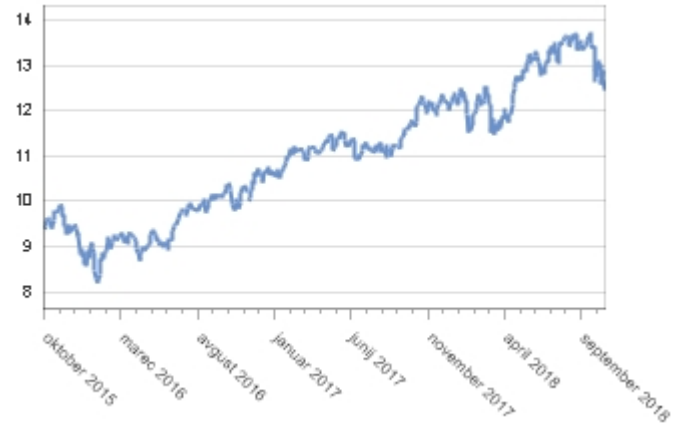
◀ Nižje tveganje				Višje tveganje ▶		
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos		

#### 10 največjih naložb na datum:

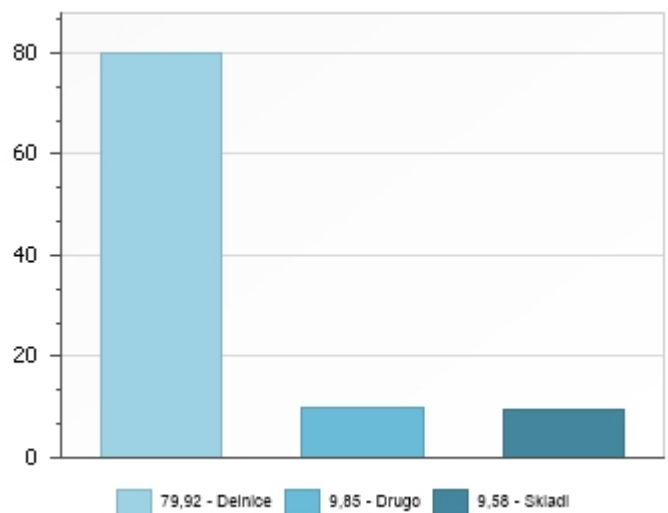
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,64 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	9,58 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,44 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	4,71 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	4,53 %
AT&T INC	NAVAD. DELNICA	4,08 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	NAVAD. DELNICA	3,93 %
QUALCOMM INC	NAVAD. DELNICA	3,73 %
PAYPAL HOLDINGS INC	NAVAD. DELNICA	3,04 %

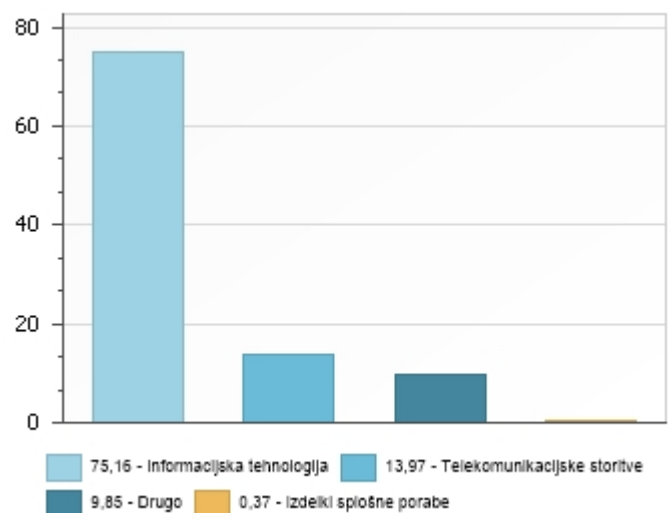
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 10. 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)	25,14
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,00 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	92,05 %
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	7,08 %
3-letni (kumulativno)	9,89 %
5-letni (kumulativno)	54,94 %
Povprečna tedenska donosnost	0,110 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,678 %

#### 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:

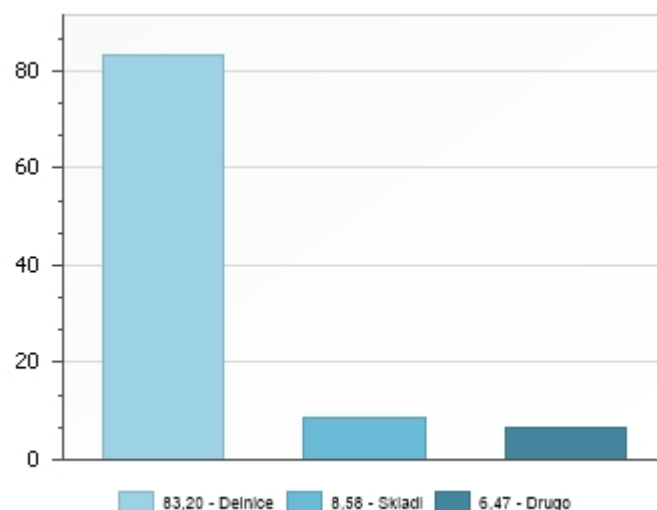
30. 10. 2018

PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	6,70 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	6,58 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	4,91 %
AMGEN INC	NAVAD. DELNICA	3,86 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,83 %
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,96 %
COCA-COLA COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,95 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	2,94 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	2,79 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,77 %

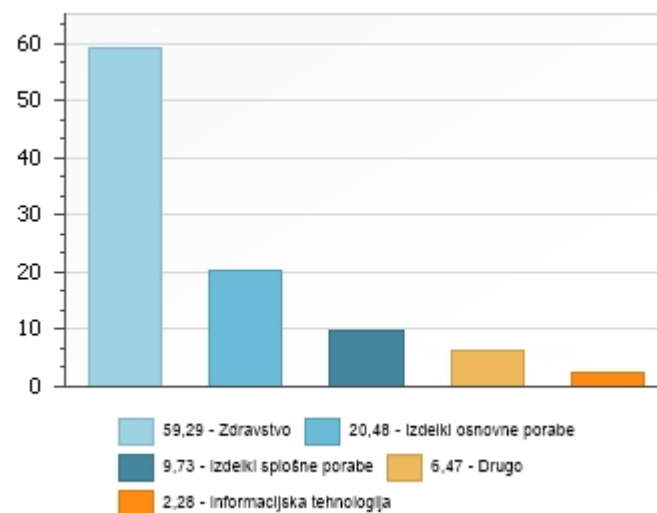
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 10. 2018



## 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)	18,94
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,08 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-37,36 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

#### Primerjalni indeksi

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

#### Pretekli donosi

1-letni	-15,47 %
3-letni (kumulativno)	1,33 %
5-letni (kumulativno)	32,35 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,271 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,477 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

##### ◀ Nižje tveganje

##### Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

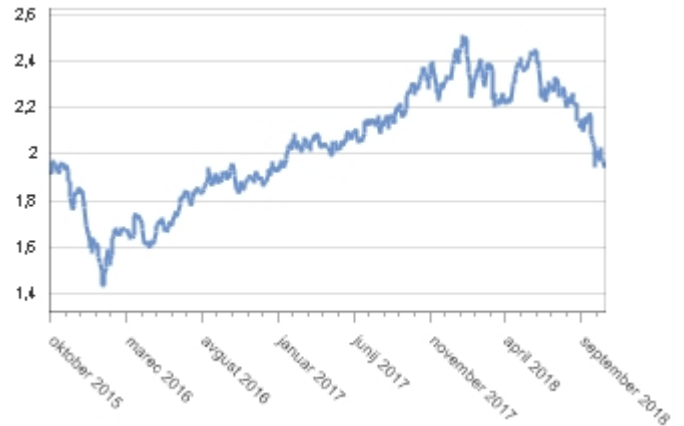
Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

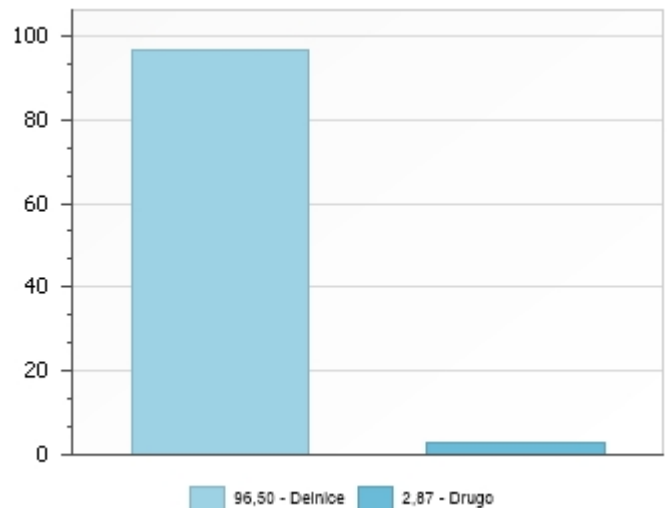
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,27 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,26 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	6,90 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	6,55 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	5,36 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,81 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	4,75 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,36 %
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	NAVAD. DELNICA	3,92 %
CHINA MOBILE LTD	NAVAD. DELNICA	3,92 %

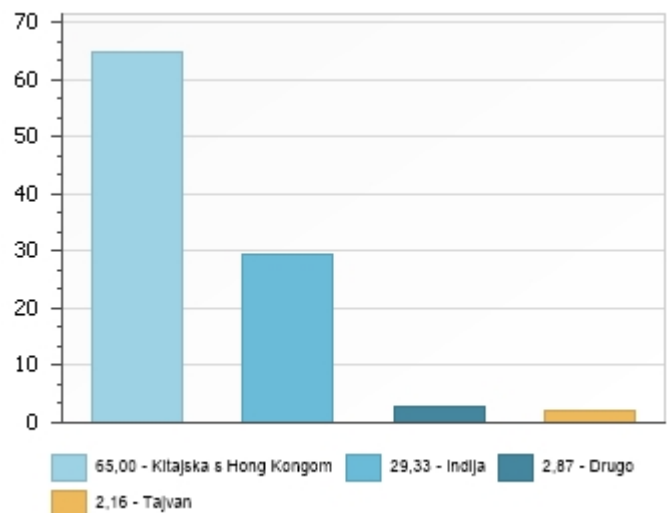
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



## 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)	1,79
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,22 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-33,20 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-2,84 %
3-letni (kumulativno)	26,86 %
5-letni (kumulativno)	4,14 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,030 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,308 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

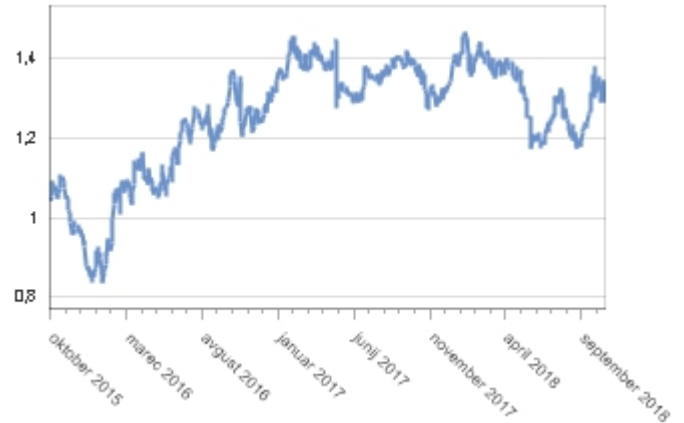
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos	

#### 10 največjih naložb na datum:

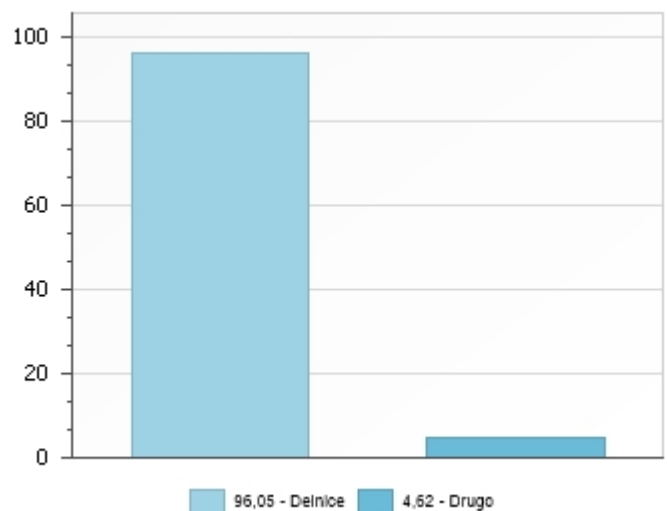
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	9,20 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	8,95 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	7,72 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	5,91 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,10 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	3,80 %
CIA CERVECERIAS UNI	NAVAD. DELNICA	3,59 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	3,55 %
CEMIG SA	NAVAD. DELNICA	3,42 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	3,39 %

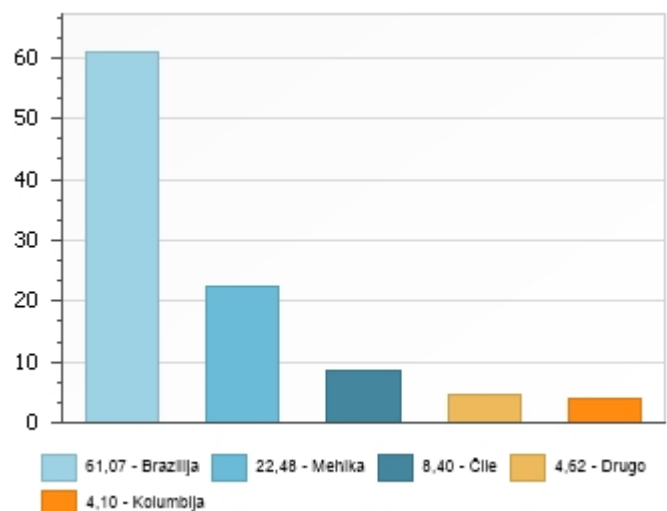
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



## 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)	6,70
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,15 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,35 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	-0,22 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-6,38 %
3-letni (kumulativno)	12,44 %
5-letni (kumulativno)	-9,46 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,097 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,186 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

##### ◀ Nižje tveganje

##### Višje tveganje ▶

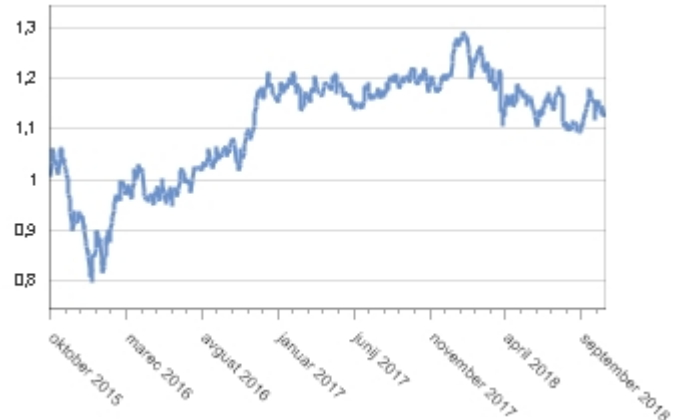
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos	

#### 10 največjih naložb na datum:

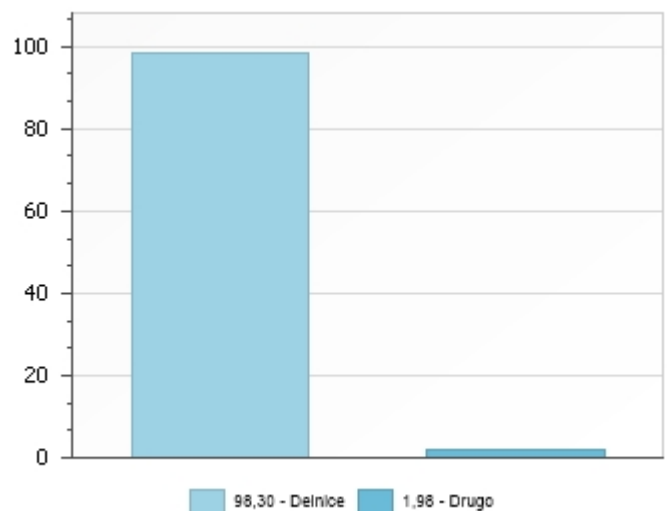
**30. 10. 2018**

LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	9,57 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	7,84 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	7,41 %
GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	6,00 %
X5 RETAIL GROUP NV	NAVAD. DELNICA	4,55 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	4,21 %
TATNEFT	NAVAD. DELNICA	4,10 %
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	NAVAD. DELNICA	3,94 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	3,43 %
DO & CO AG	NAVAD. DELNICA	3,25 %

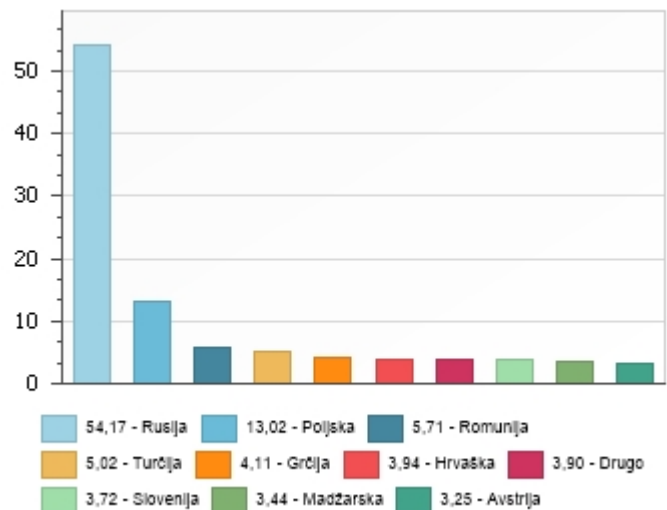
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 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 <sup>1</sup>
ČVS (v milijonih EUR)	22,87
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	2,09 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	54,83 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

#### Primerjalni indeksi

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-3,92 %
3-letni (kumulativno)	7,14 %
5-letni (kumulativno)	39,10 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,095 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,511 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

##### ◀ Nižje tveganje

##### ▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

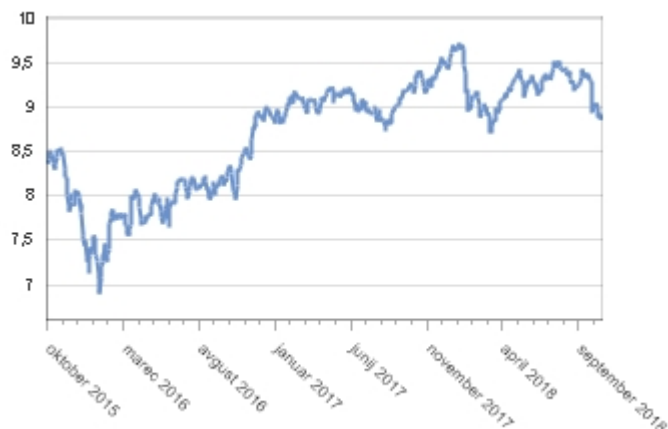
Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

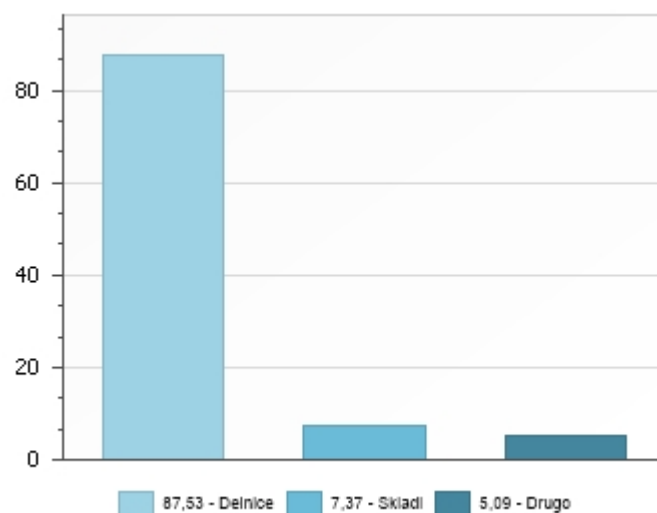
30. 10. 2018<sup>7</sup>

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	6,38 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	5,52 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,68 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,35 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,71 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,38 %
MITSUBISHI UFJ FINL-SPON ADR	NAVAD. DELNICA	3,23 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,04 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	NAVAD. DELNICA	3,02 %
DAIMLER AG	NAVAD. DELNICA	2,99 %

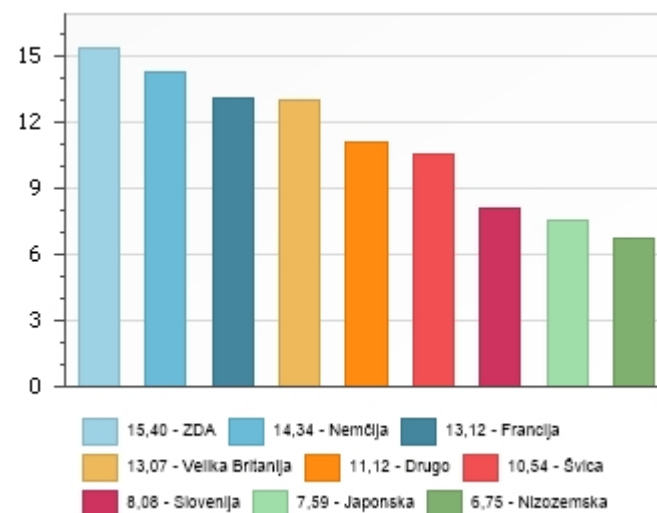
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018<sup>7</sup>



## 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)	14,36
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,70 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	1,84 %
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	62,86 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

#### Primerjalni indeks

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

#### Pretekli donosi

1-letni	5,93 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	0,110 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,786 %

#### 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:

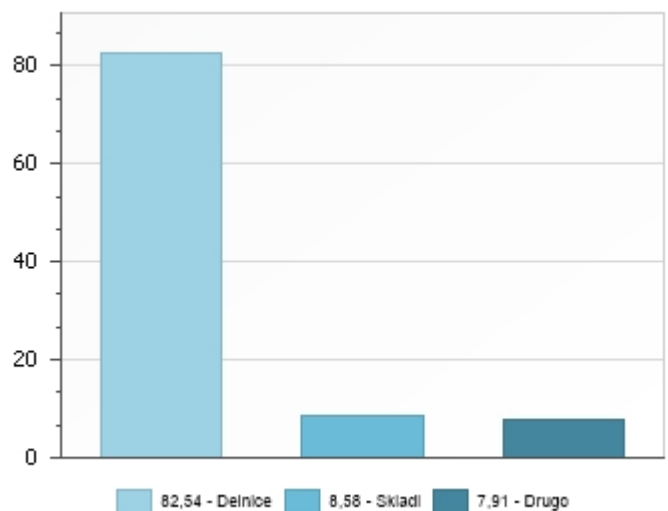
30. 10. 2018 <sup>7</sup>

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	5,30 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	NAVAD. DELNICA	3,96 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,81 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,34 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,98 %
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	2,96 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,96 %
WELLS FARGO & CO.	NAVAD. DELNICA	2,38 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	2,38 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	2,19 %

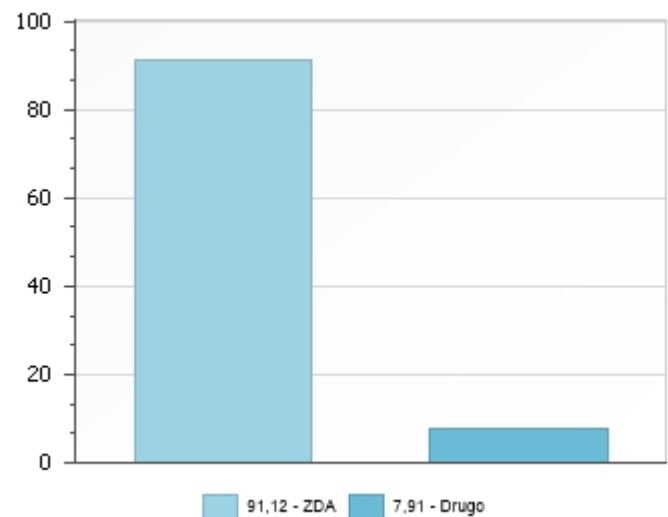
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018 <sup>7</sup>



## 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)	4,28
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,00 %
CSP (jul. 2017 - jun. 2018)	1,11 % <sup>9</sup>
PTR (jul. 2017 - jun. 2018)	20,71 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

#### Primerjalni indeksi

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

#### Pretekli donosi

1-letni	-1,80 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	-0,033 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,139 %

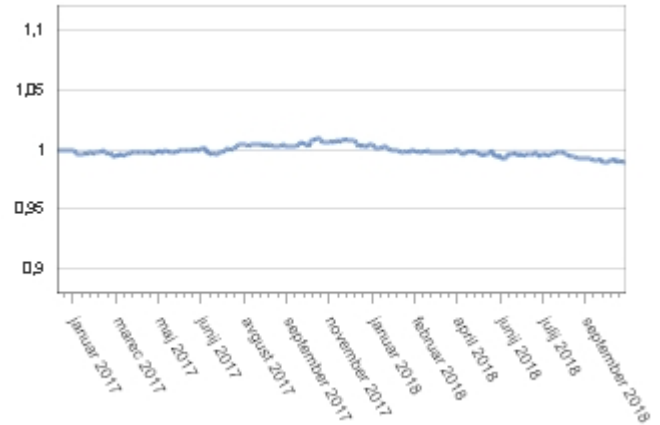
#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

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

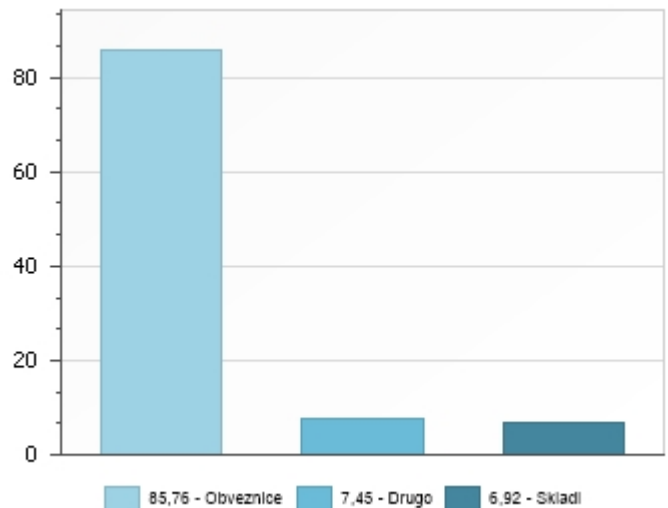
#### 10 največjih naložb na datum: 30. 10. 2018<sup>7</sup>

WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	7,03 %
VEOLIA 0.672% 30/03/2022	OBVEZNICA	4,75 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 0.8% 20/04/2023	OBVEZNICA	4,75 %
PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	OBVEZNICA	4,73 %
KITAJSKA 0.375% 16/11/2021	OBVEZNICA	4,68 %
TOTAL CAPITAL INTL SA 0.25% 12/07/2023	OBVEZNICA	4,67 %
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.20% 13/09/2021	OBVEZNICA	4,65 %
ENEL FINANCE 1.0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,56 %
INGENICO GROUP SA 1.625% 13/09/2024	OBVEZNICA	4,54 %
INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024	OBVEZNICA	4,45 %

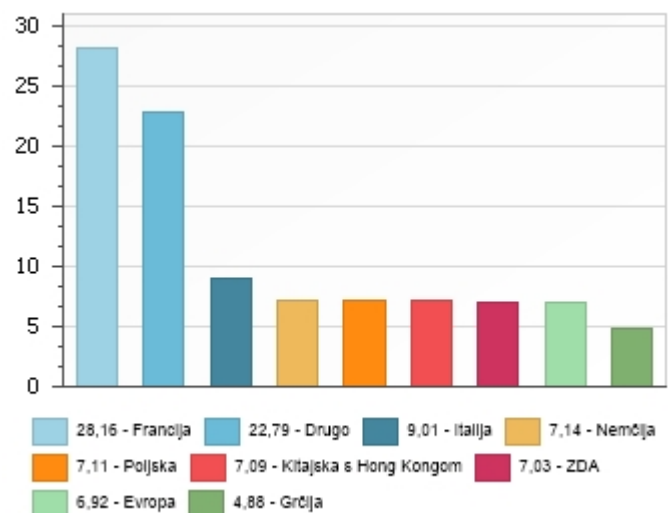
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 10. 2018<sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 10. 2018<sup>7</sup>



## 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](http://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](http://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)

<sup>1</sup> 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](http://www.kd-skladi.si).

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

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

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

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

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

<sup>9</sup> 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.