

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

januar 2019

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

Po decembrskih padcih na globalnih borzah so se delniške naložbe v januarju podražile. Globalni delniški indeks MSCI je pridobil skoraj 8 %. Rast je bila najvišja na trgih v razvoju. Ameriške delnice pa so se podražile več kot evropske. Vsi tečajji so izraženi v evrih.

V ZDA so tečajji največ zrasli v panogah, ki imajo ciklične prihodke. Podražitev je bila manjša v varnejših panogah, kot sta preskrba in zdravstvo, saj se vlagatelji niso zatekali v te panoge. Ameriška centralna banka na prvem letošnjem zasedanju ni spremenila obrestne mere, ki tako ostaja na 2,5 %. To je prineslo dodaten optimizem, saj trg sedaj pričakuje bolj mehko monetarno politiko. Donosnost do dospelja ameriške 10-letne državne obveznice je na koncu meseca znašala 2,6 %. Znižanje donosnosti do dospelja v zadnjem času je vplivalo tudi na nižje obrestne mere na hipotetni dolg, kar je mnogo gospodinjstvom omogočilo cenejše refinanciranje. Pod pritiskom so bili javni uslužbenci, ki niso prejeli plač. Kongresu, zaradi nesoglasij med kongresniki glede imigracijske politike, ni uspelo sprejeti proračunskega načrta. To se je odrazilo tudi na potrošniškem zaupanju. Le-to je bilo po raziskavah Univerze v Michiganu najnižje v zadnjih dveh letih. Stopnja rasti cen življenjskih potrebščin je upadla pod 2 %, prvič po avgustu 2017. ECB na tokratnem zasedanju ni spreminjala svojih smernic glede monetarne politike in prvi dvig obrestne mere se še vedno ne pričakuje prej kot jeseni. Gospodarska rast v evroobmočju je po zadnjih podatkih znašala 1,2 %, kar kaže na ohlajanje gospodarstva, saj je to najnižja rast v zadnjih letih. Skupni indeks PMI je upadel, kar označuje slabše obete podjetij. Potrošniško zaupanje je bilo januarja sicer boljše kot decembra, toda v primerjavi z nivoji iz začetka leta 2018 je le-to danes veliko slabše. Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice je na koncu meseca znašala 0,15 %, kar je več kot 0,5 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	januar	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	7,82 %	0,09 %	-1,68 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	6,07 %	-0,92 %	-9,24 %
ZDA	MSCI US	8,34 %	-1,23 %	3,61 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	9,81 %	9,58 %	-9,66 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-4,41 %	-10,98 %	-12,36 %
Slovenija	SBITOP	3,43 %	4,75 %	0,12 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	0,97 %	1,88 %	1,84 %
EUR/USD*		-0,17 %	1,20 %	-7,78 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Med trgi v razvoju so se najbolj podražile naložbe v Braziliji, in sicer za skoraj 18 %. Sledile so ruske delnice, ki so pridobile več kot 13 %. Nekoliko so z rastjo zaostajale Kitajske naložbe, ki so pridobile nekaj več kot 11 %. Delnice v Indiji so izgubile skoraj 2 %. Slabši donos indijskih naložb je vzrok pocenitve indijske rupije. Vsi donosi so izraženi z indeksi MSCI v evrih. Brazilijo je pretresla nesreča v provinci Minas Gerais. Popustil je jez pri rudniku železove rude, ki je povzročil gmotno in naravno škodo ter terjal več kot 100 življenj. Cena delnice rudarja Vale, ki je upravljal rudnik in jez, se je znašla pod prodajnimi pritiski.

Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev se je večina delnic podražila, indeks pa je v mesecu pridobil približno 3,5 %. Na ostalih borzah v regiji so bili donosi večinoma negativni. Najbolj je upadel romunski BET, in sicer za približno 7,5 %.

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)	124,70
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,08 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	28,89 %
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	-7,31 %
3-letni (kumulativno)	11,70 %
5-letni (kumulativno)	31,05 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,157 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,053 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

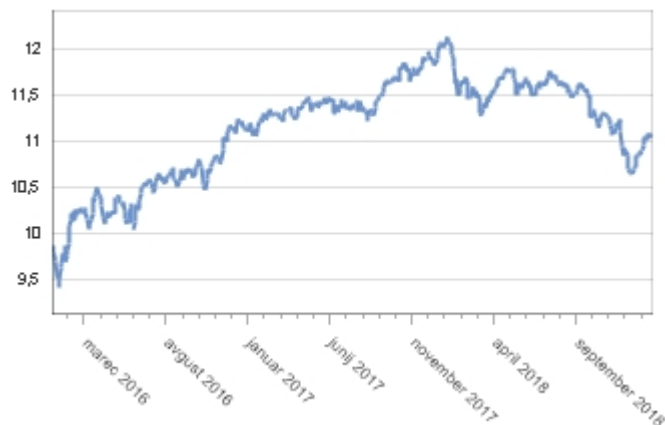
◀ Nižje tveganje							▶ Višje tveganje
1	2	3	4	5	6	7	
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

31. 1. 2019 ⁷

FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	5,18 %
AMERIŠKA OBVEZNICA 1.375% 31/08/2020	OBVEZNICA	4,14 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	4,14 %
ZDRUŽENE DRŽAVE AMERIKE 0.875% 15/04/2019	OBVEZNICA	2,79 %
ITALIJA 4.0% 01/09/2020	OBVEZNICA	2,59 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,58 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	2,52 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 10/05/2019	INST.DEN.TRGA	2,41 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 31/05/2019	INST.DEN.TRGA	2,40 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	2,30 %

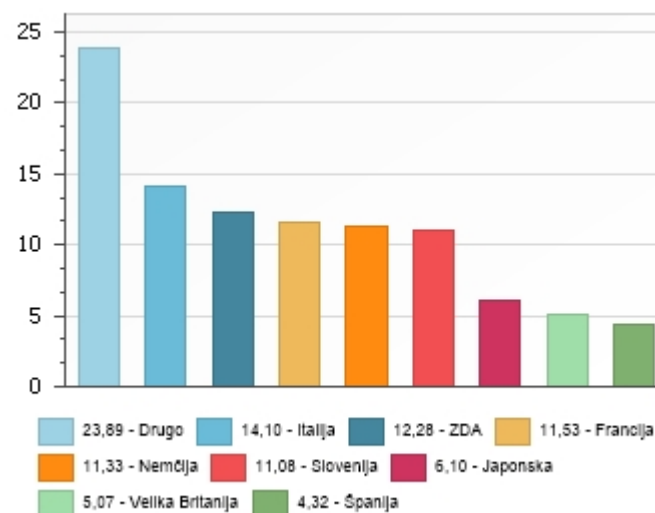
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 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)	49,95
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,90 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	1,98 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	2,47 %
Vrsta sklada	delniški sklad Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-11,35 %
3-letni (kumulativno)	24,06 %
5-letni (kumulativno)	34,55 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,215 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,088 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

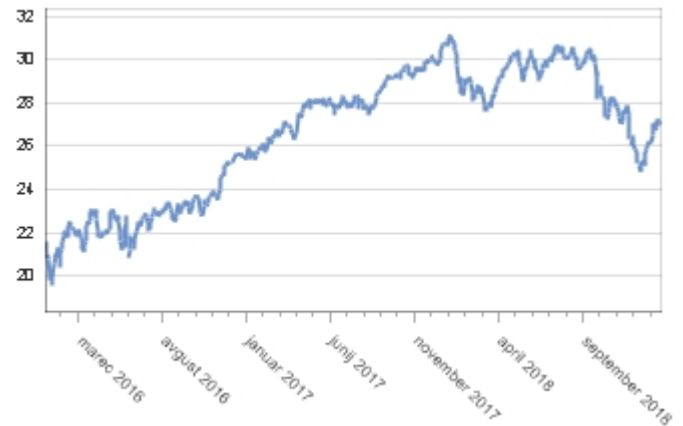
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

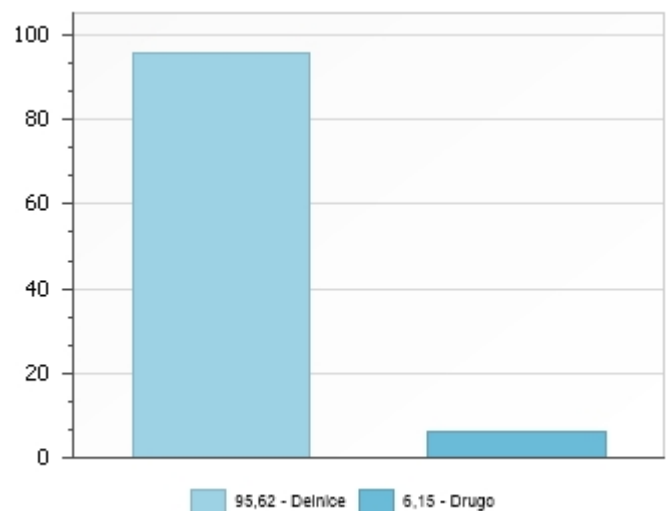
31. 1. 2019 ⁷

WIRECARD AG	NAVAD. DELNICA	6,83 %
SAP AG	NAVAD. DELNICA	5,57 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,15 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	4,37 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,27 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	4,08 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	4,07 %
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	4,00 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,88 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,34 %

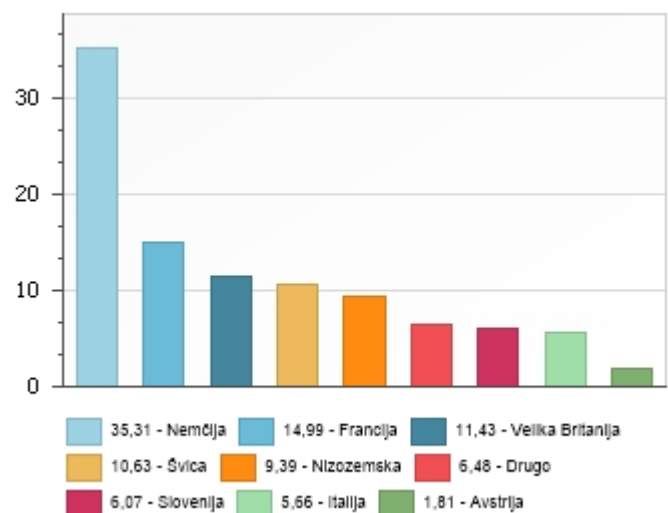
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 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 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)	23,85
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	0,95 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-72,63 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	0,79 %
3-letni (kumulativno)	5,39 %
5-letni (kumulativno)	19,34 %
Povprečna tedenska donosnost	0,010 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,208 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje Višje tveganje ▶

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

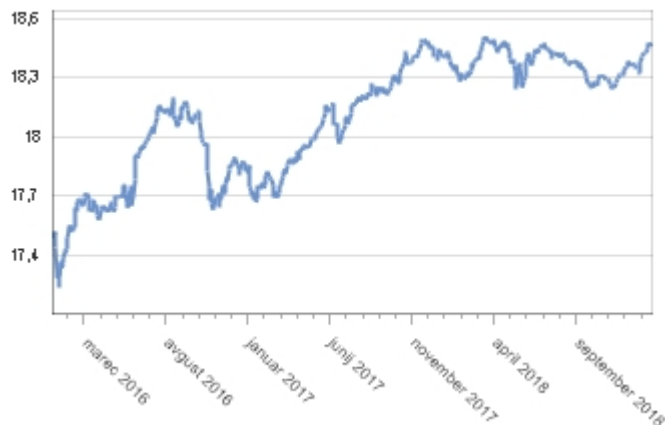
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

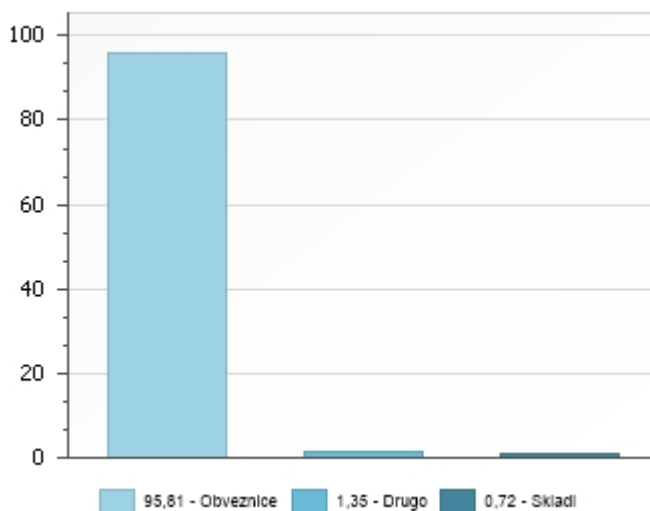
31. 1. 2019

FRANCIJA 2.25% 25/05/2024	OBVEZNICA	4,78 %
ROMUNIJA 2.75% 29/10/2025	OBVEZNICA	4,53 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.10% 25/07/2021	OBVEZNICA	4,52 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 1.65% 23/04/2020	OBVEZNICA	4,28 %
WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	4,18 %
ITALIJA 1.5% 01/06/2025	OBVEZNICA	4,09 %
SLOVENIJA 1.25% 22/03/2027	OBVEZNICA	3,54 %
MAKEDONIJA 4.875% 01/12/2020	OBVEZNICA	2,72 %
PORTUGALSKA 4.125% 14/04/2027	OBVEZNICA	2,63 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,49 %

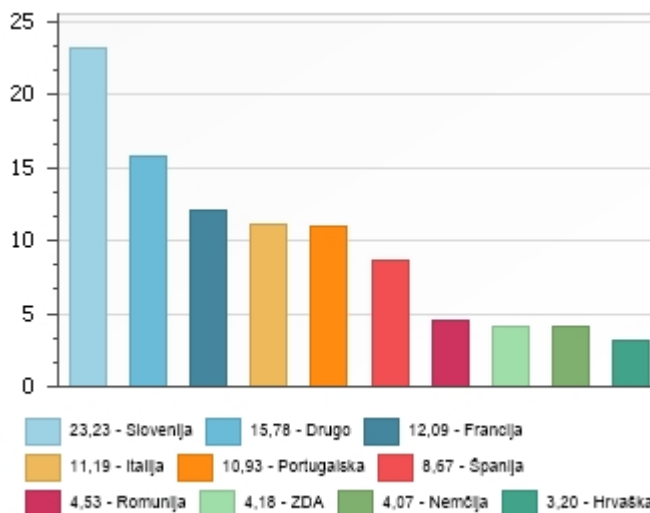
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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)	37,06
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	0,17 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-147,71 % ³
Vrsta sklada	sklad denarnega trga - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,42 %
3-letni (kumulativno)	-0,59 %
5-letni (kumulativno)	0,29 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,008 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,004 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

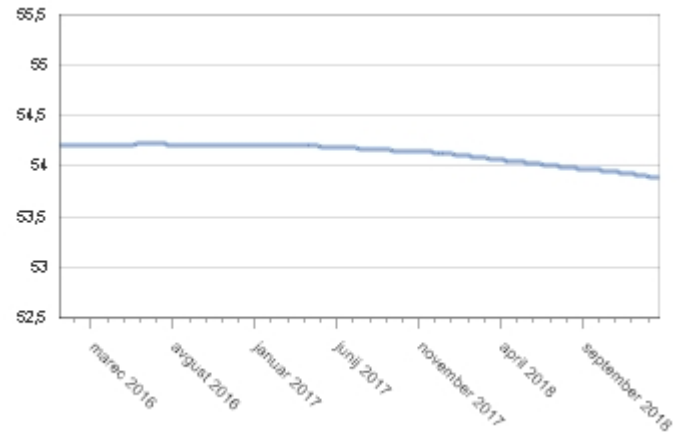
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

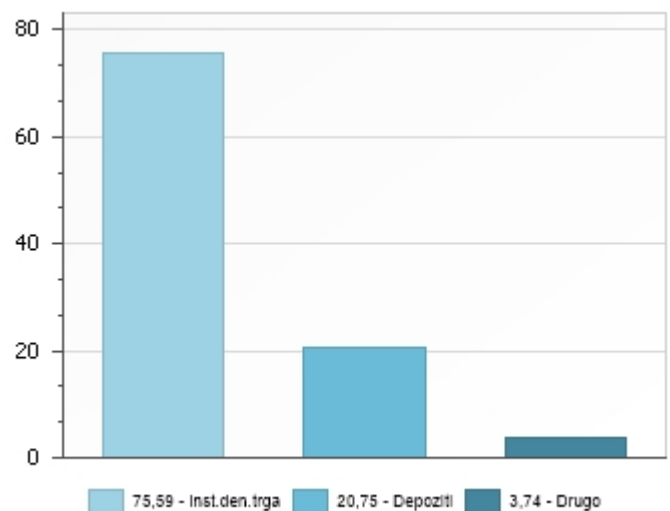
31. 1. 2019⁷

BKS BANK AG	DEPOZIT	19,43 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 11/10/2019	INST.DEN.TRGA	8,11 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 19/07/2019	INST.DEN.TRGA	8,11 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 10/05/2019	INST.DEN.TRGA	8,10 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 22/03/2019	INST.DEN.TRGA	8,10 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/02/2019	INST.DEN.TRGA	8,10 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 31/05/2019	INST.DEN.TRGA	8,09 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2019	INST.DEN.TRGA	8,08 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/03/2019	INST.DEN.TRGA	6,75 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2019	INST.DEN.TRGA	5,40 %

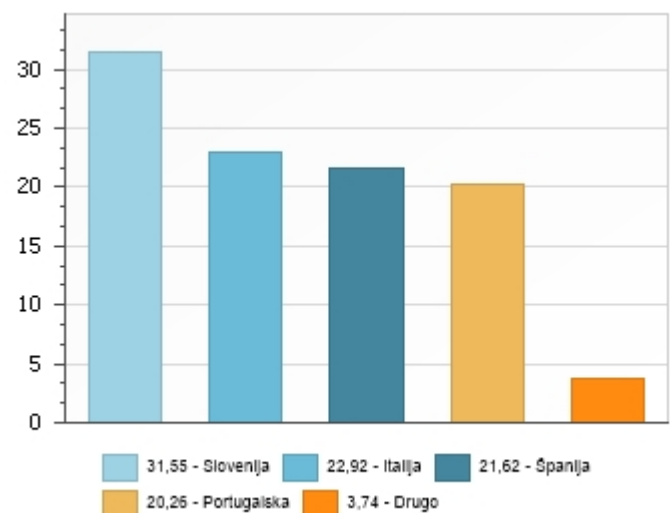
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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)	69,99
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavška provizija	0,85 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	0,93 % ²
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	87,17 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,10 %
3-letni (kumulativno)	25,60 %
5-letni (kumulativno)	52,61 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,061 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,061 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa ⁵

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

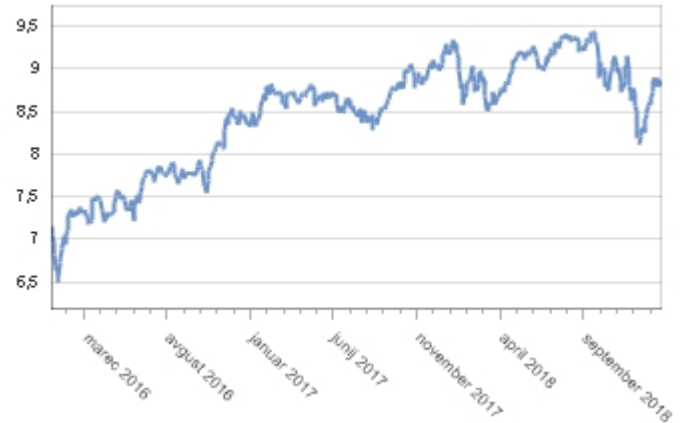
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum: ⁷

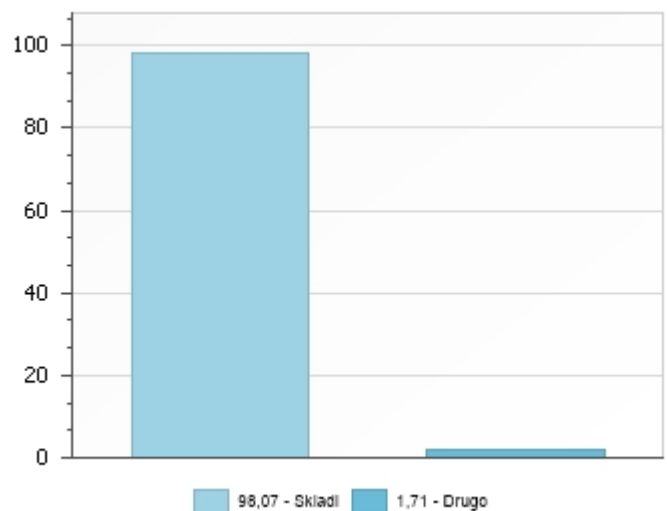
31. 1. 2019

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	18,57 %
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SKLAD	11,00 %
EASTSPRING INV JAPAN	SKLAD	8,60 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	7,72 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	7,27 %
BNY MELLON GL. FUNDS S&P 500 IND.TR.	SKLAD	6,67 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	5,32 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	4,78 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	4,58 %
ISHARES S&P 500	SKLAD	4,44 %

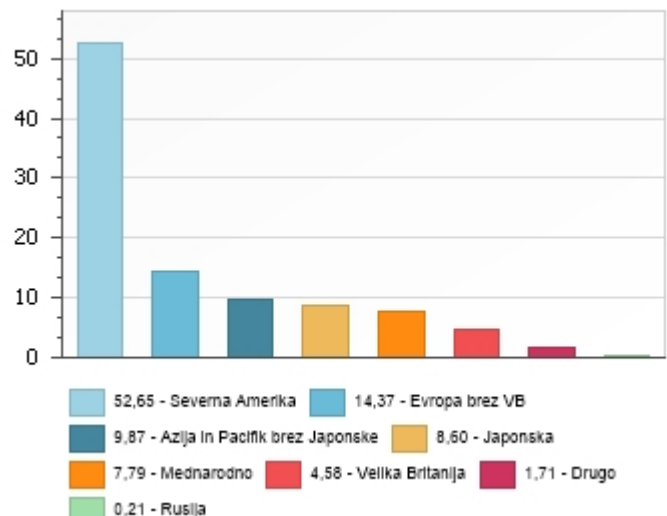
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 ⁷



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)	19,03
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,49 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,81 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	169,84 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-10,26 %
3-letni (kumulativno)	6,73 %
5-letni (kumulativno)	9,58 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,206 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,430 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

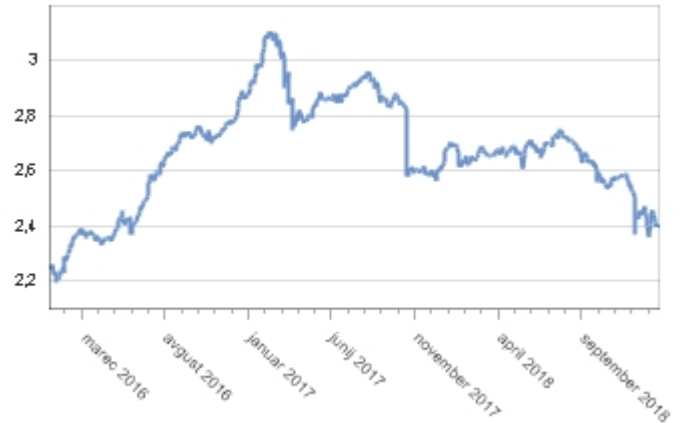
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

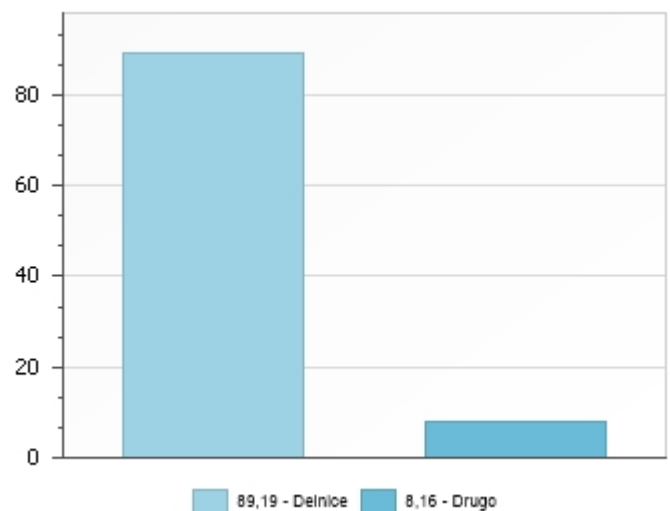
31. 1. 2019

LUKA KOPER D.D.	NAVAD. DELNICA	9,55 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	9,45 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,40 %
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	NAVAD. DELNICA	5,11 %
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,60 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	3,82 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	3,75 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	3,44 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	3,17 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	3,09 %

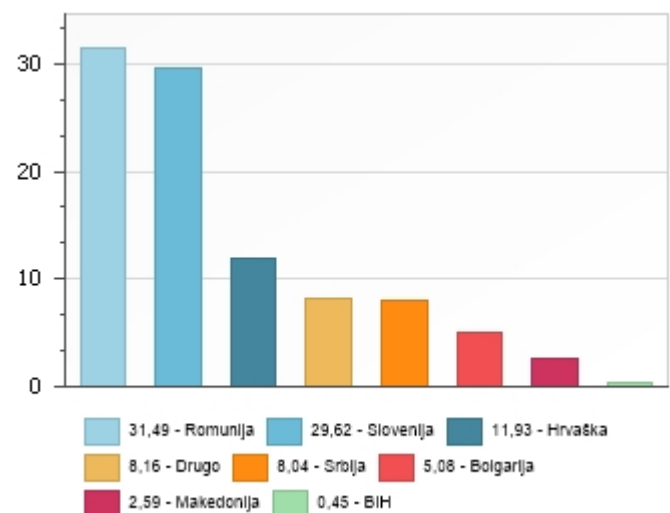
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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)	39,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,09 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-20,20 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-8,95 %
3-letni (kumulativno)	35,97 %
5-letni (kumulativno)	43,27 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,204 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,281 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

▶ Višje tveganje

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

Potencialno nižji donos

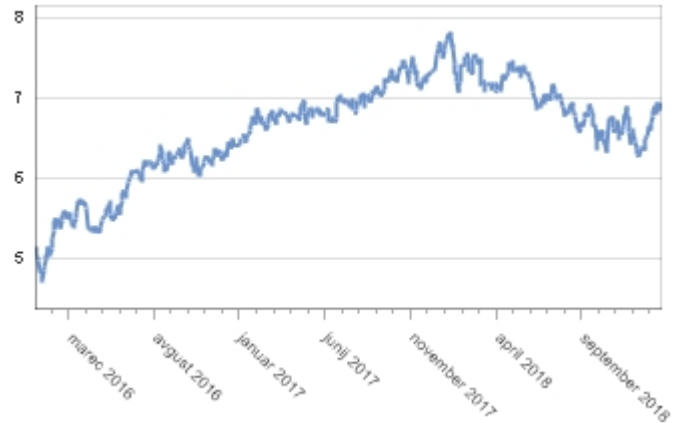
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

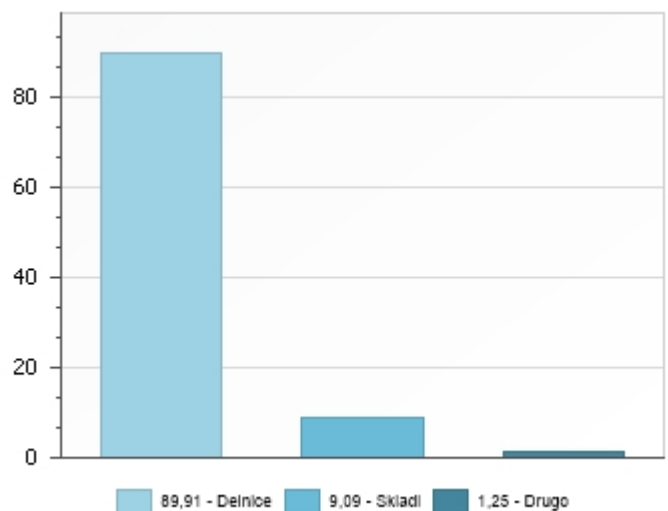
31. 1. 2019 ⁷

ISHARES MSCI SOUTH KOREA	SKLAD	6,07 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	5,86 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	5,81 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	5,55 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	4,03 %
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	SKLAD	3,02 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	2,86 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,81 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,73 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	2,63 %

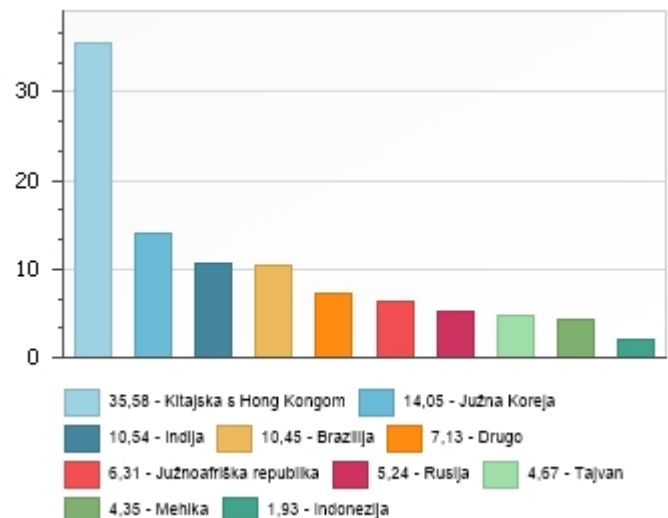
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 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)	8,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,00 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-56,78 %
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	-5,55 %
3-letni (kumulativno)	25,95 %
5-letni (kumulativno)	5,37 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,132 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,516 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

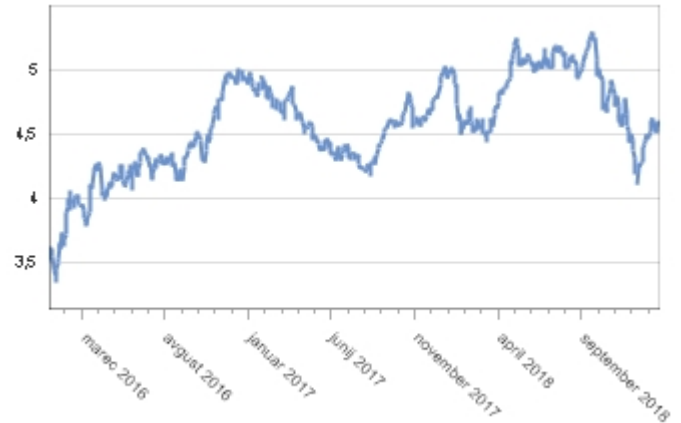
◀ Nižje tveganje		Višje tveganje ▶				
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

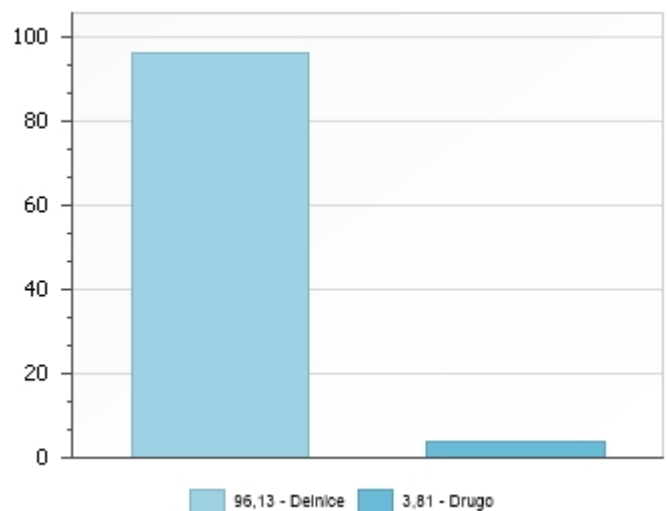
31. 1. 2019

ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,75 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,26 %
EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,61 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	4,16 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	4,05 %
DOWDUPONT INC	NAVAD. DELNICA	4,03 %
PHILLIPS 66	NAVAD. DELNICA	3,77 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	3,65 %
TOTAL SA	NAVAD. DELNICA	3,62 %
AKZO NOBEL NV	NAVAD. DELNICA	3,30 %

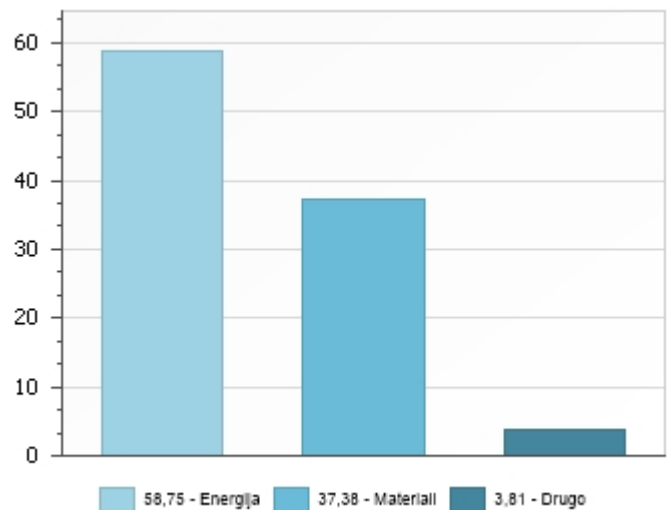
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2019



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)	26,33
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,00 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	43,51 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Informacijska tehnologija in Telekomunikacije

Primerjalni indeksi

MSCI World Information Technology	60 %
MSCI World Communication Services Sector	40 %

Pretekli donosi

1-letni	3,18 %
3-letni (kumulativno)	40,11 %
5-letni (kumulativno)	91,55 %
Povprečna tedenska donosnost	0,072 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,577 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

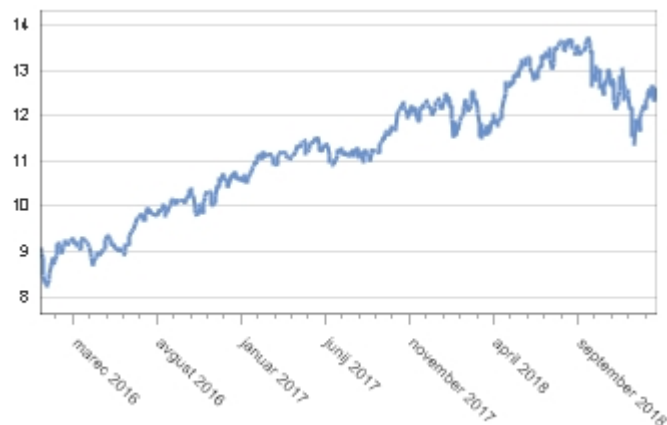
◀ Nižje tveganje			Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos		

10 največjih naložb na datum:

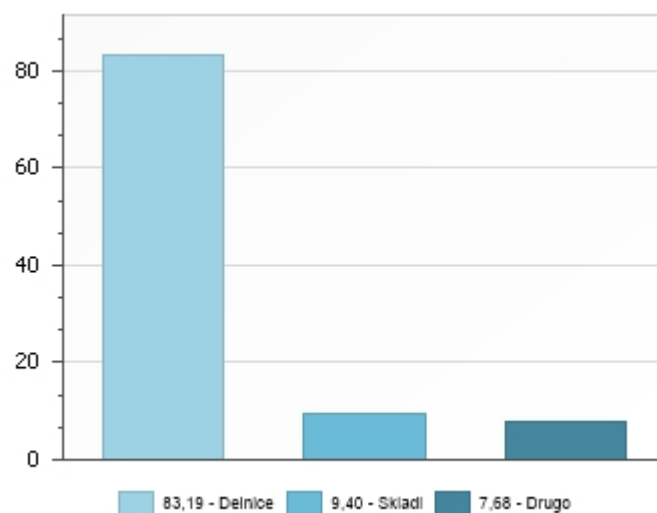
31. 1. 2019

GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,53 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,63 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	8,46 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	7,92 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	4,81 %
PAYPAL HOLDINGS INC	NAVAD. DELNICA	4,47 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	3,70 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	3,53 %
INTEL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,28 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	2,83 %

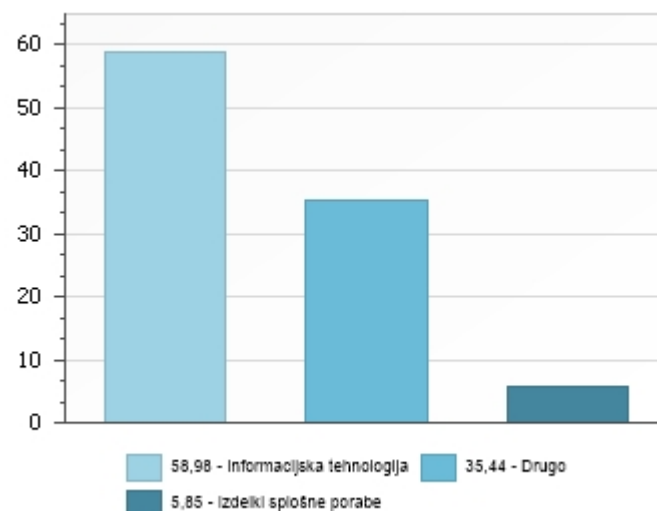
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2019



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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	28,38
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,00 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	75,69 %
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	8,23 %
3-letni (kumulativno)	16,71 %
5-letni (kumulativno)	54,06 %
Povprečna tedenska donosnost	0,101 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,158 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

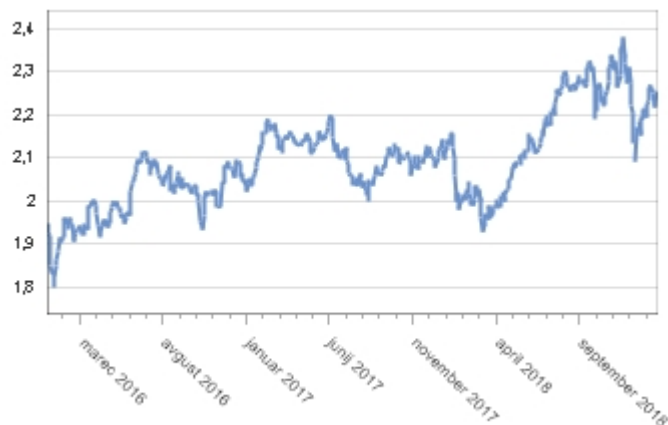
◀ Nižje tveganje							Višje tveganje ▶						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos							Potencialno višji donos						

10 največjih naložb na datum:

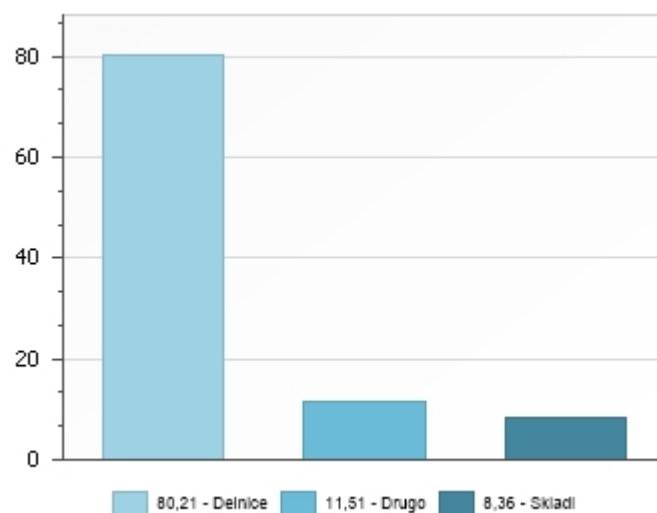
31. 1. 2019 ⁷

JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	5,13 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	3,54 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	3,46 %
AMGEN INC	NAVAD. DELNICA	3,46 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,37 %
DAIMLER AG	NAVAD. DELNICA	3,25 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	2,96 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	2,94 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	2,93 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,79 %

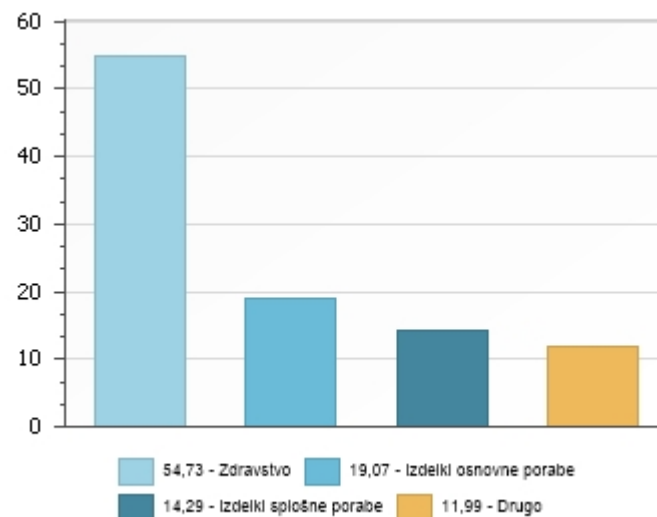
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2019



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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	21,31
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,09 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-25,04 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeksi

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	-11,21 %
3-letni (kumulativno)	35,14 %
5-letni (kumulativno)	53,79 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,228 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,706 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

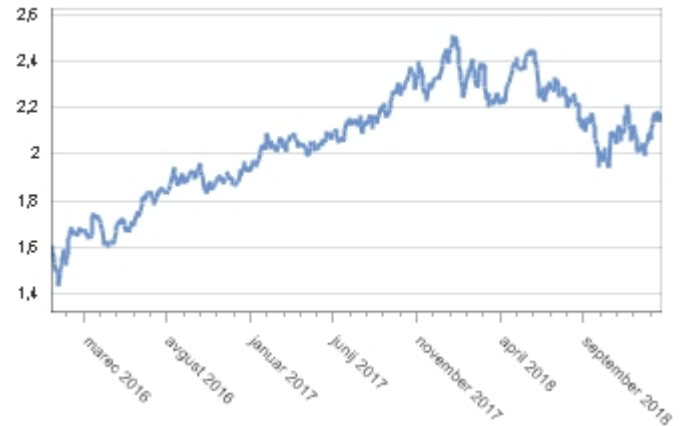
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos	

10 največjih naložb na datum:

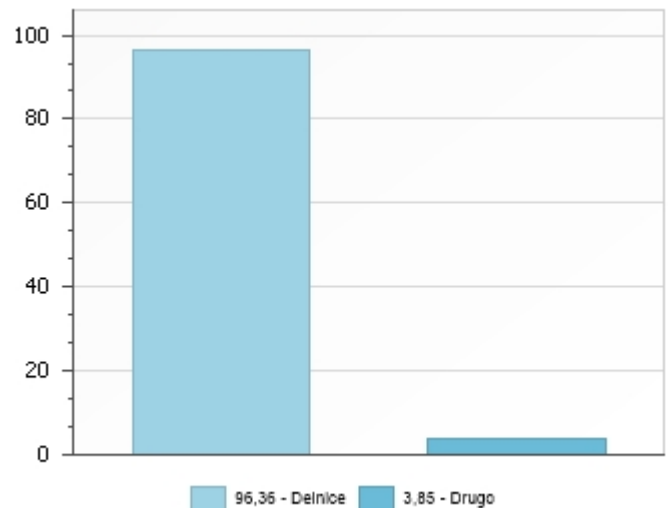
31. 1. 2019 ⁷

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,82 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,76 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	6,44 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	5,72 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	5,17 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,60 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	4,37 %
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	NAVAD. DELNICA	3,96 %
CHINA MOBILE LTD	NAVAD. DELNICA	3,95 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,70 %

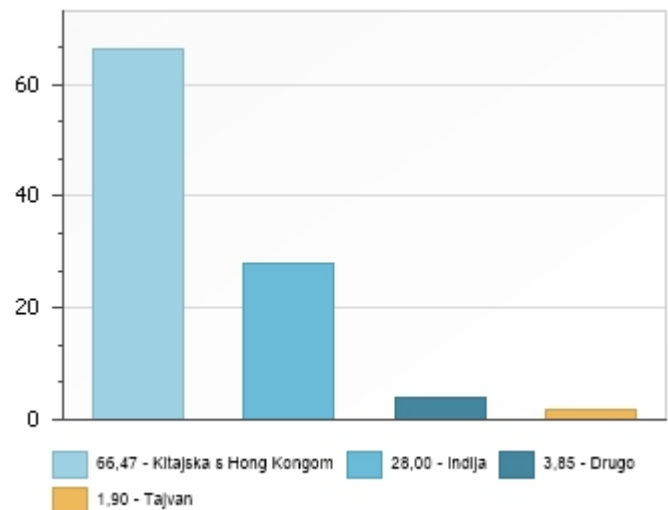
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 ⁷



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)	2,00
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,25 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-59,21 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	2,26 %
3-letni (kumulativno)	59,84 %
5-letni (kumulativno)	32,10 %
Povprečna tedenska donosnost	0,007 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,501 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

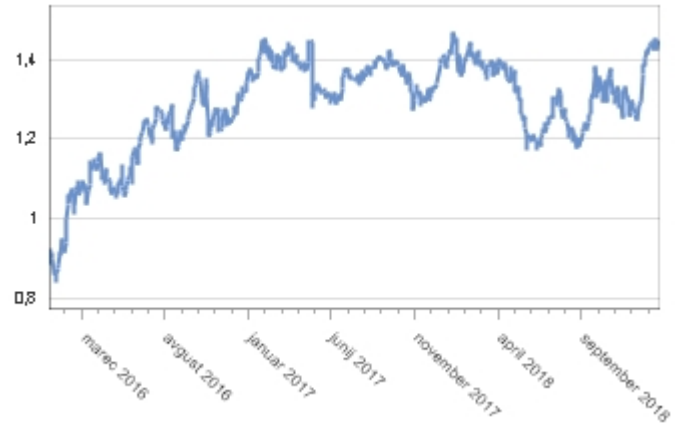
◀ Nižje tveganje			▶ Višje tveganje			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

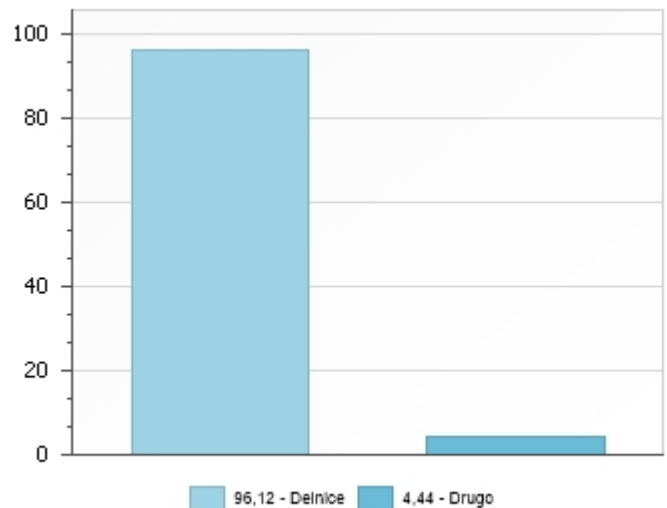
31. 1. 2019 ⁷

BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	9,21 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	8,95 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	7,36 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,64 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,58 %
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO EST. DE S. P.	NAVAD. DELNICA	4,56 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,14 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,10 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	3,94 %
CEMIG SA	NAVAD. DELNICA	3,82 %

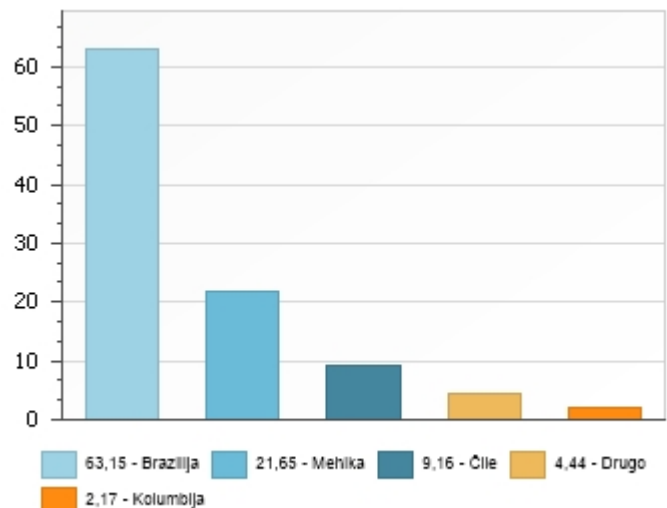
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 ⁷



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)	6,89
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,35 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-1,89 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	-5,24 %
3-letni (kumulativno)	34,45 %
5-letni (kumulativno)	9,29 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,085 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,262 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

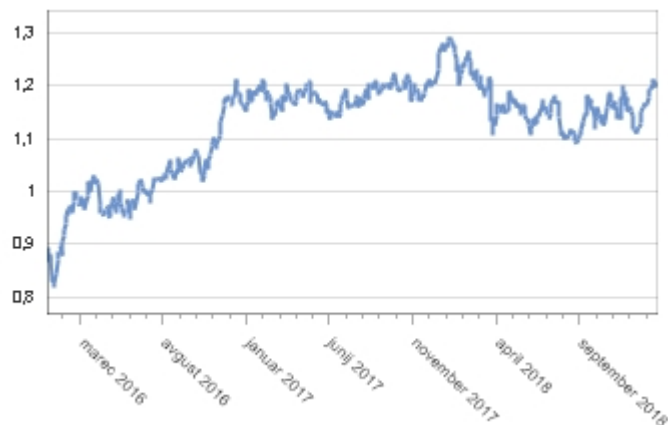
◀ Nižje tveganje			Višje tveganje ▶			
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos			Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

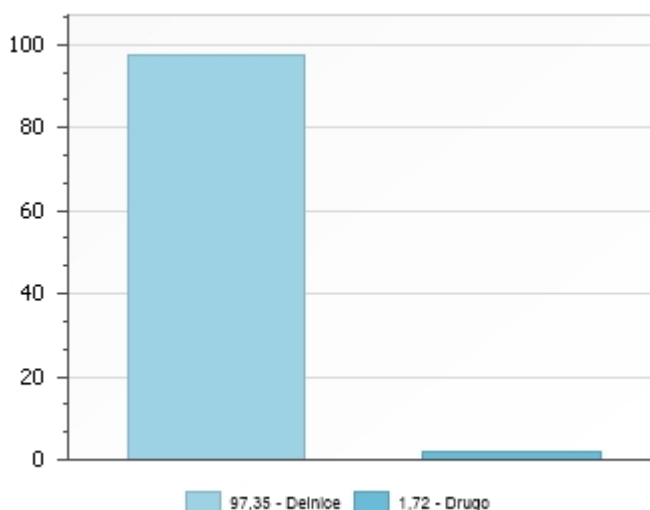
31. 1. 2019

LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	9,24 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	8,43 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	8,07 %
GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	6,07 %
X5 RETAIL GROUP NV	NAVAD. DELNICA	4,88 %
TATNEFT	NAVAD. DELNICA	4,21 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	4,20 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	4,16 %
ARENA HOSPITALITY GROUP D.D.	NAVAD. DELNICA	3,49 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	3,28 %

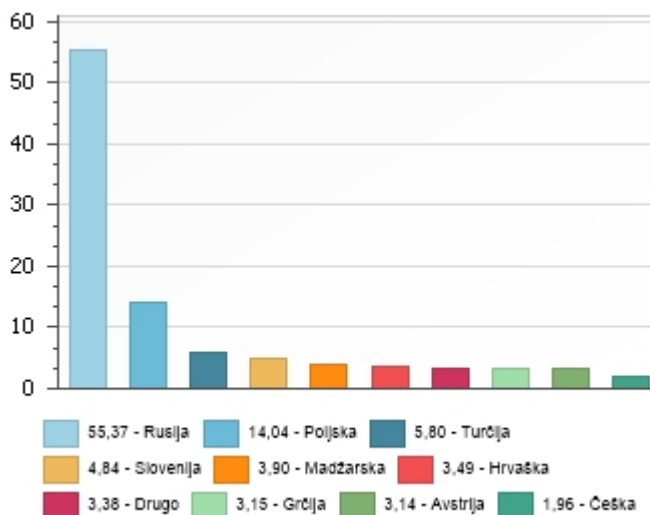
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	22,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	2,10 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	37,34 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-7,16 %
3-letni (kumulativno)	16,83 %
5-letni (kumulativno)	34,08 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,173 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,763 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

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

Potencialno nižji donos

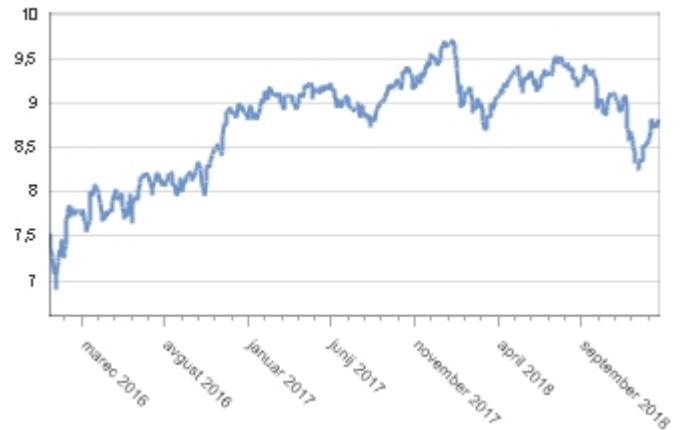
Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

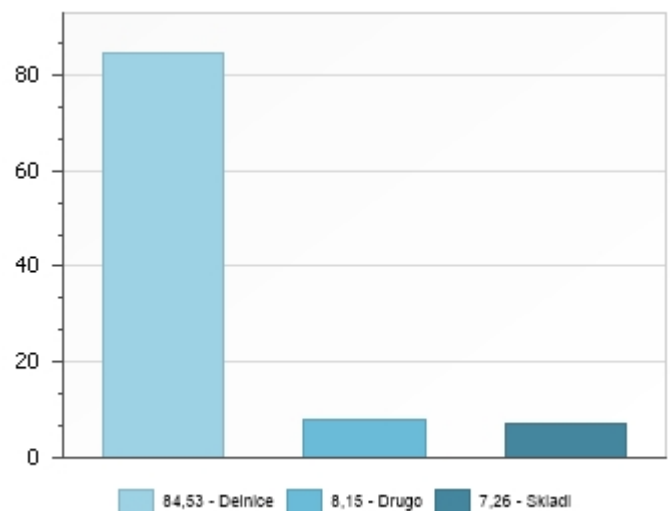
31. 1. 2019⁷

ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	5,35 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,26 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,29 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,79 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,46 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,43 %
DAIMLER AG	NAVAD. DELNICA	3,03 %
MITSUBISHI UFJ FINL-SPON ADR	NAVAD. DELNICA	3,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	NAVAD. DELNICA	2,98 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,88 %

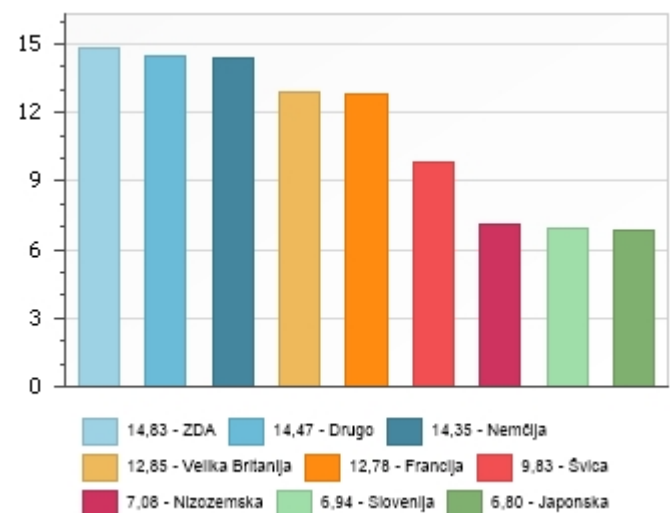
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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)	15,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,70 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	1,84 %
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	51,44 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	3,08 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	0,052 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,432 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

◀ Nižje tveganje

Višje tveganje ▶

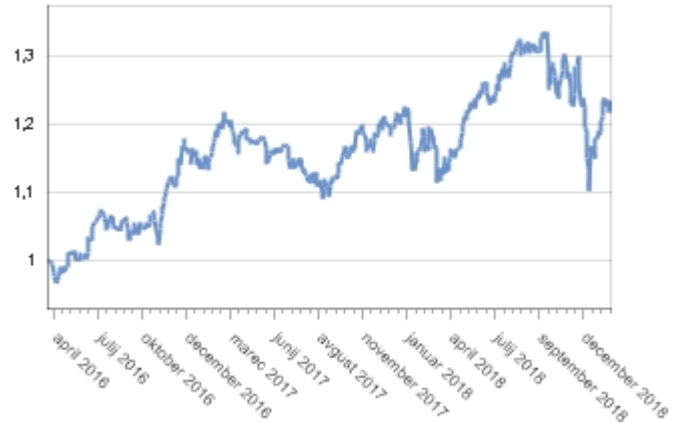
1	2	3	4	5	6	7
Potencialno nižji donos					Potencialno višji donos	

10 največjih naložb na datum:

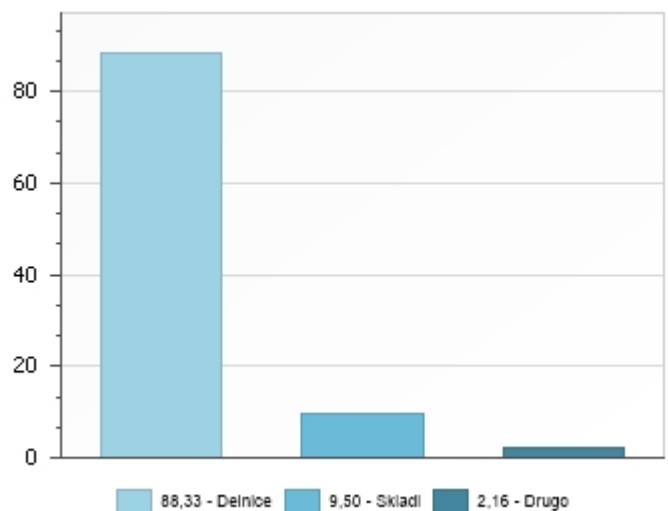
31. 1. 2019 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,89 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	NAVAD. DELNICA	3,76 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,71 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,48 %
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	3,02 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,68 %
WELLS FARGO & CO.	NAVAD. DELNICA	2,37 %
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	NAVAD. DELNICA	2,26 %
PAYPAL HOLDINGS INC	NAVAD. DELNICA	2,19 %
COCA-COLA COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,05 %

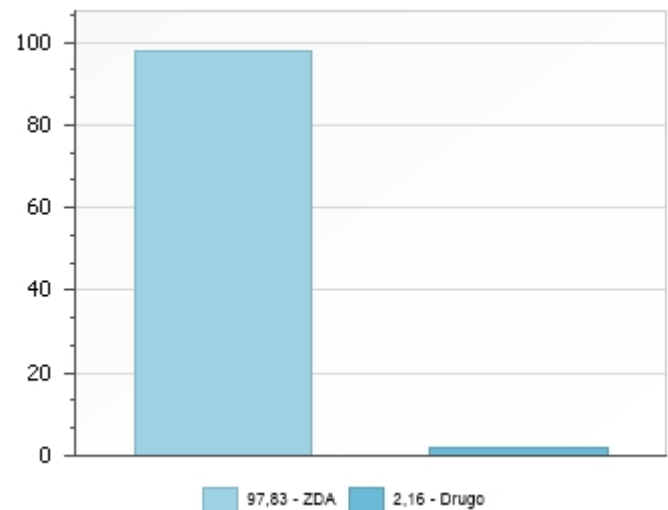
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019 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.

Osebná izkaznica

Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	4,08
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,00 %
CSP (jan. 2018 - dec. 2018)	1,11 % ⁹
PTR (jan. 2018 - dec. 2018)	-7,03 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-1,08 %
3-letni (kumulativno)	N.P.
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	-0,028 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,129 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

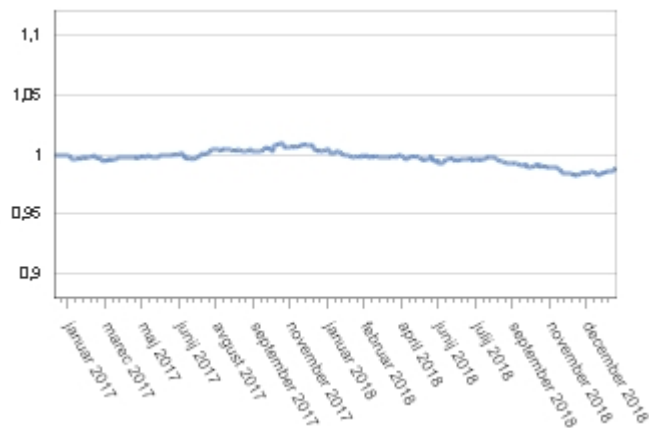
◀ Nižje tveganje							▶ Višje tveganje
1	2	3	4	5	6	7	
Potencialno nižji donos				Potencialno višji donos			

10 največjih naložb na datum:

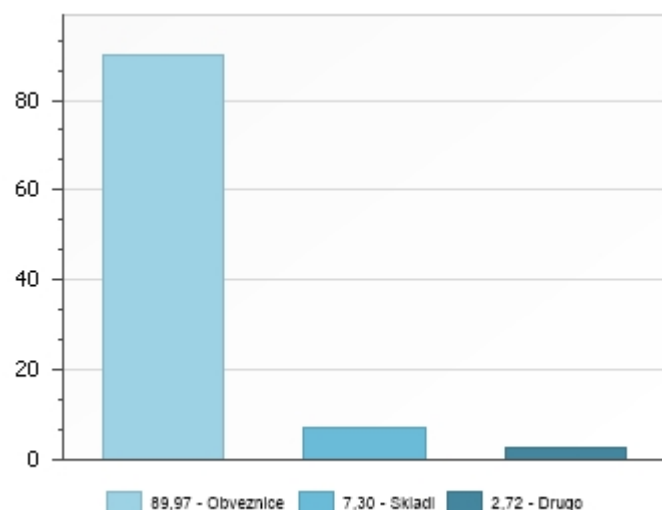
31. 1. 2019⁷

WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	7,34 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 0.8% 20/04/2023	OBVEZNICA	5,01 %
VEOLIA 0.672% 30/03/2022	OBVEZNICA	4,99 %
PZU FINANCE AB 1.375% 03/07/2019	OBVEZNICA	4,97 %
TOTAL CAPITAL INTL SA 0.25% 12/07/2023	OBVEZNICA	4,91 %
KITAJSKA 0.375% 16/11/2021	OBVEZNICA	4,90 %
ENEL FINANCE 1.0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,90 %
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.20% 13/09/2021	OBVEZNICA	4,88 %
INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024	OBVEZNICA	4,77 %
INGENICO GROUP SA 1.625% 13/09/2024	OBVEZNICA	4,48 %

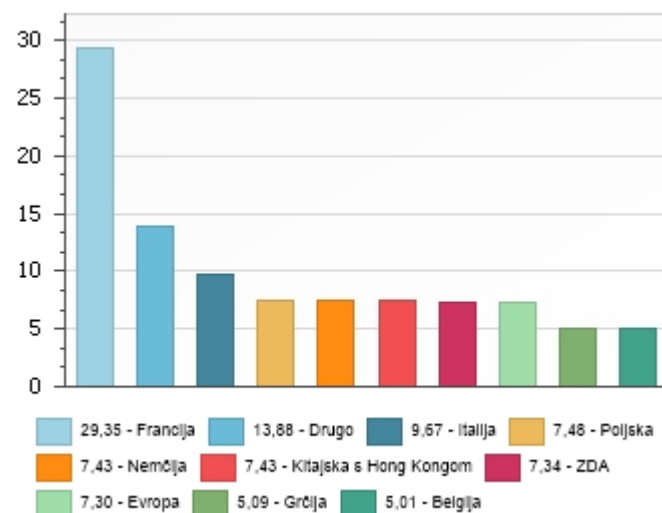
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2019



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2019



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.