

VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA

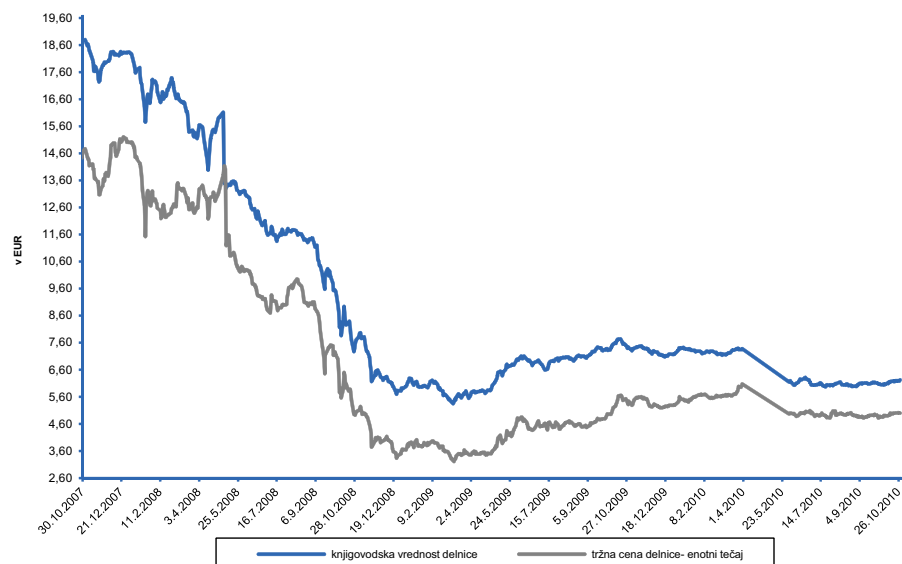
Splošen opis finančnega položaja in poslovanja investicijske družbe KD ID, delniška ID, d. d., in razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov ter njihov vpliv na njen finančni položaj.

Poletni in jesenski meseci so na kapitalnih trgih minili v znamenju velikih nihanj. Poletje je prineslo drsenje globalnih delniških trgov, saj je bil strah pred nadaljevanjem recesije močnejši od dobrih objav poslovanja podjetij ter solidnih makroekonomskih kazalcev največjih svetovnih gospodarstev. Konec poletja pa se je ta trend obrnil in začela se je rast delniških tečajev, ki se nadaljuje tudi v jesenskem obdobju. Močnejše rastejo trgi v razvoju, saj so pričakovanja bodočih dobičkov podjetij iz teh regij višja. Razloge najdemo v boljšem finančnem zdravju teh držav ter večjemu optimizmu ter kupni moči potrošnikov.

V obdobju poročanja so se nadaljevale aktivnosti prilagajanja portfelja družbe strukturi, primerni vzajemnemu skladu. Nadaljevali smo z odprodajo naložb na slovenskem trgu kot tudi z aktivnostmi za zmanjšanje netržnega dela portfelja (podprli smo skupščinski predlog o uvrstitvi delnic Unior d.d. na borzo, aktivno iskali kupce, itd). Na tujem delu portfelja smo se bolj osredotočali na naložbe v globalna podjetja z močnejšo izpostavljenostjo hitro rastočim trgov, poudarek pa je bil na delnicah finančno stabilnih podjetij, ki so tržni vodja v svojem segmentu in obenem nudijo nadpovprečen dividendni donos. Ocenjujemo, da bodo do preoblikovanja gibanja na slovenskem trgu kapitala pozitivna, kar bo omogočilo hitrejšo in donosnejšo prestrukturiranje portfelja.

KD ID, delniška ID, d. d., na podlagi pogodbe o upravljanju upravlja družba KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. Investicijska družba nima odvisnih družb.

Gibanje tržne cene delnice¹

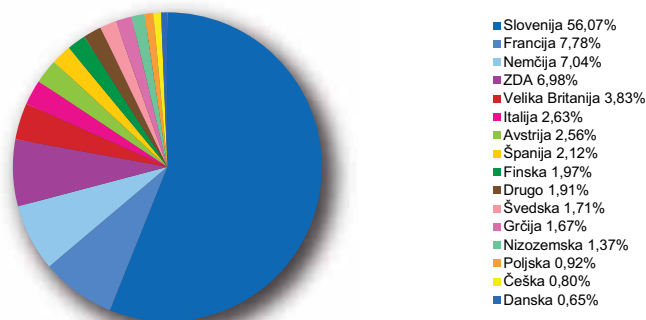


Osebna izkaznica	
Družba za upravljanje	KD Skladi, d. o. o.
Ustanovitev investicijskega sklada	3.1.2001
Vrsta delnic	navadne imenske delnice istega razreda
Nominalna vrednost delnice	1 kos
Knjigovodska vrednost delnice (29. 10. 2010)	6,24 EUR
Segment organiziranega trga	trg inv. družb/ Ljubljanska borza
Tip investicijskega sklada	delniški
Ocena tveganja	višje tvegan (8-9)
Oznaka delnice	KDIR
TER (jul. 2009 - jun. 2010)	1,64%

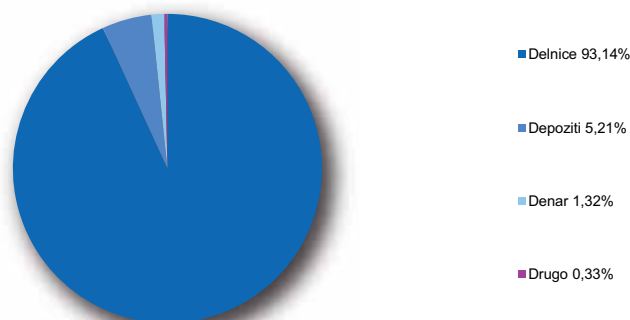
Pretekli donosi^{1, 2}	
Letos	-5,66%
1-letni	-6,02%
3-letni (kumulativno)	-65,37%

10 največjih naložb na datum:	30.07.2010
Naložba	% v sredstvih investicijske družbe
PETROL D.D.	7,05
GORENJE D.D.	7,01
MERCATOR D.D.	5,14
LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D.	4,57
KRKA D.D.	4,26
UNIOR D.D.	4,06
LUKA KOPER D.D.	3,98
ŽITO D.D.	3,02
RAIFFEISEN BANKA D.D. (depozit)	3,02
NOVA KBM	2,82

Struktura portfelja po državah na datum: 29. 10. 2010



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 10. 2010



¹Metodologija izračuna podatkov, navedenih v poročilu, je dostopna na spletnih straneh www.kd-skladi.si.

²Pretekli donosi v tem poročilu so izračunani na podlagi tržnih tečajev delnice na Ljubljanski borzi (enotni tečaj delnice).

Opozorilo: Dosežena pretekla donosnost naložbe v delnice investicijske družbe ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje. Vrednost naložbe v delnice investicijske družbe se lahko v prihodnje poveča ali zmanjša. Obstaja možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v delnice investicijske družbe. Prihodnja donosnost bo odvisna predvsem od gibanj na kapitalskih trgih in od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja investicijske družbe.