

**skala.**  
mešani vzajemni sklad  
globalno uravnotežen

**sidro.**  
obvezniški vzajemni sklad  
varnost, stabilnost

**klas.**  
delniški vzajemni sklad  
prvi družbeno odgovoren

**nanô & tech.**  
delniški vzajemni sklad  
svet najnovejših tehnologij

**most.**  
delniški vzajemni sklad  
Azija, Balkan, J Amerika



**krekoviskladi**

# MESEČNO POROČILO

## 31.december 2008



**Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.**  
Slovenska ulica 17, 2000 Maribor  
tel.: **080 23 57**, 059 080 561, fax.: 059 080 556  
[info@krekova-druzba.si](mailto:info@krekova-druzba.si), [www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)  
Kontaktne osebe: gdč. Ivanka Rogač, ga. Irena Tošovič.

Vpisna mesta Krekovih skladov:

Sedež Krekove družbe za upravljanje, d.o.o., Slovenska ul. 17, Maribor, 080 23 57 / večje enote Pošte Slovenije, d.o.o. / [www.vzajemci.com](http://www.vzajemci.com) / [www.skladi.com](http://www.skladi.com) / poslovalnice Banke Koper d.d. / poslovalnice Raiffeisen Krekove banke d.d.

[www.krekovi-skladi.si](http://www.krekovi-skladi.si)

**Brezplačne informacije: 080 23 57**

Tekoče informacije na dan 31.12.08

## Naložbena politika

Naložbe Krekovega sklada SKALA niso omejene niti na določeno panogo niti geografsko. Portfelj je razpršen in sestavljen iz **naložb s stalnim (obveznice) in naložb z variabilnim (delnice) donosom**. Cilj naložbene politike je zagotavljanje **dolgoročne stabilne rasti sredstev**, ki izvira iz porazdelitve naložb med svetovnimi oz. slovenskimi delnicami ter obveznicami (do 45 %).

## Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Ustanovitev	15.3.2000
VEP	54,66
Tip sklada	mešani
Vstopna provizija	max. 2,5 %
Izstopna provizija	0,5 %
Upravljalvska provizija	2 %
Čista vrednost sredstev v skladu	€ 12.543.149,52

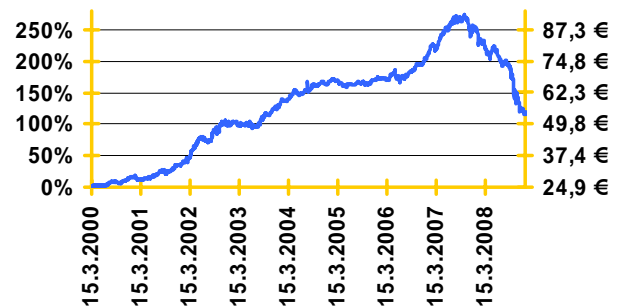
## Panožna sestava

Zdravstvo	21,90%
Osnovne potrošne dobrine	14,70%
Potrošne dobrine	13,65%
Finance	11,36%
Energetika	10,94%
Telekomunikacije	8,63%
Informacijska tehnologija	7,15%
Industrija	4,96%
Oskrba	3,42%

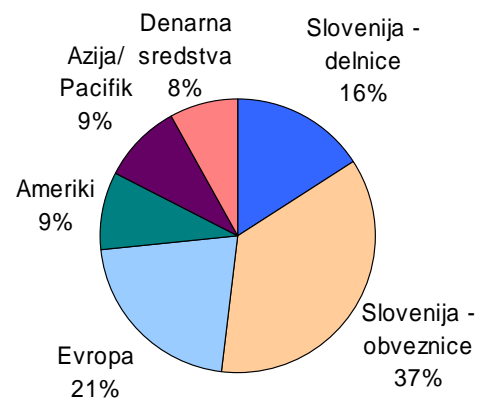
## Tabela s preteklimi donosi

Letos	-38,03%
1 mesec	-3,37%
6 mesecev	-27,43%
12 mesecev	-38,03%
36 mesecev	-19,37%
2008	-38,03%
2007	16,71%
2006	13,74%
2005	2,72%
2004	16,26%
2003	13,60%
2002	49,19%
2001	17,19%
2000	14,88%
Povprečen 1-letni	10,14%
Od pričetka delovanja	119,65%
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,923%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,069%

## Graf VEP (donosnost)



## Geografska sestava naložb v delnice sklada po regiji



## 10 največjih naložb

BANKA CELJE – BCE8	5,60%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA – NLB15	4,88%
SALUS LJUBLJANA DD	4,73%
REPUBLIKA SLOVENIJA – RS26	4,01%
BANKA CELJE – BCE11	3,97%
REPUBLIKA SLOVENIJA – RS 38	3,36%
ZITO DD	3,27%
ABANKA VIPA D.D. – AB10	3,20%
KRKA	2,44%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA – NLB11	2,42%

## Tekoče informacije na dan 31.12.08

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Ustanovitev	21.4.2005
VEP (EUR)	15,02
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	Lestvica 0,25% – 2,5%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljalvska provizija	2,50%
Čista vrednost sredstev	€ 2.817.625,06

**klas.**  
delniški vzajemni sklad  
prvi družbeno odgovoren

### Naložbena politika

Krekov sklad KLAS je prvi vzajemni sklad v Sloveniji, ki nalaga sredstva v podjetja, ki poleg finančnih kriterijev izpolnjujejo **kriterije družbeno odgovornega investiranja**. Krekov sklad Klas je globalen sklad in ni omejen ne geografsko ne panožno. Poleg podjetij, ki so zastopana v DJSI World Indexu, nalaga sredstva v podjetja iz panog, ki **izboljšujejo kvaliteto življenja**, vendar zaradi premajhne tržne kapitalizacije niso uvrščena v DJSI World Index.

Te panoge so:

1. Obnovljivi viri energije
2. Alternativna goriva
3. Tehnologije ohranjanja
4. Organsko pridelana hrana,
5. Vodni sektor

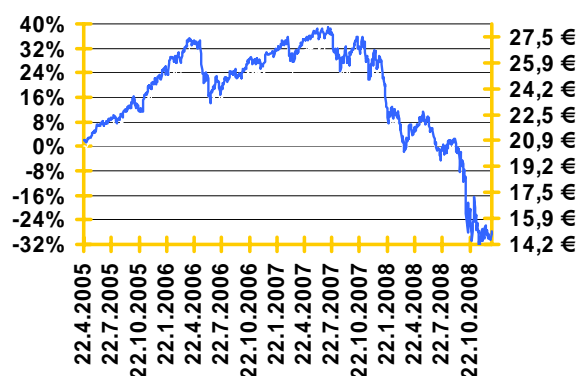
Krekov sklad Klas **ne nalaga** svojih sredstev v podjetja iz naslednjih panog:

1. tobačna industrija
2. proizvodnja alkoholnih pijač,
3. prirejanje iger na srečo.
4. proizvodnja orožja

### Tabela s preteklimi donosi

Letos	-42,32%
1 mesec	-1,26%
6 mesecev	-27,51%
12 mesecev	-42,32%
36 mesecev	-39,45%
2008	-42,32%
2007	-1,69%
2006	6,78%
2005	18,90%
Povprečni 1-letni	-15,40%
Od pričetka delovanja	-28,01%
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-1,016%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	4,323%

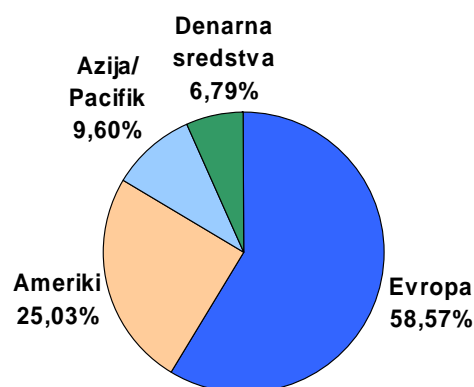
### Graf VEP (donosnost)



### 10 največjih naložb

GLAXOSMITHKLINE PLC	3,44%
SANOFI-AVENTIS	3,22%
NOVARTIS AG-REG	2,52%
TOTAL SA	2,49%
VIVENDI	2,48%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,45%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,31%
ISHARES KLD SEL SOC SM INDX	2,25%
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	2,16%
ALLIANZ SE-REG	2,13%

### Geografska sestava naložb v delnice po regiji izdajatelja



### Panožna sestava

Zdravstvo	18,60%
Industrija	13,65%
Oskrba	11,70%
Osnovne potrošne dobrine	10,37%
Finance	9,87%
Surovine in materiali	8,89%
Energetika	7,56%
Potrošne dobrine	7,46%
Telekomunikacije	6,16%
Informacijska tehnologija	5,75%

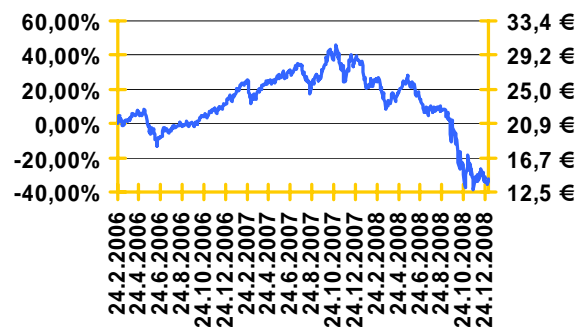
## Naložbena politika

Krekov sklad MOST nalaga sredstva na kapitalske trge držav v razvoju (emerging markets) z **nadpovprečno gospodarsko rastjo**. Naložbe **niso omejene** niti geografsko, niti panožno. Odprta naložbena politika sklada omogoča neomejeno iskanje novih naložbenih priložnosti (vrednostnih papirjev) s potencialno nadpovprečno donosnostjo. Tako smo z večino sredstev Krekovega sklada Most prisotni na trgih **držav BRIC (Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska), Balkan, Vietnam in ostali hitro rastoči trgi**. Predvsem zaradi nadpovprečne gospodarske rasti se na zgoraj omenjenih trgih pričakujejo nadpovprečno visoki donosi ob višjem naložbenem tveganju.

## Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o.
Ustanovitev	23.2.2006
VEP (EUR)	14,14
Tip sklada	Delniški
Vstopna provizija	max. 2,5 %
Izstopna provizija	0,50%
Upravljalvska provizija	1,95%
Čista vrednost sredstev	€ 2.768.814,98

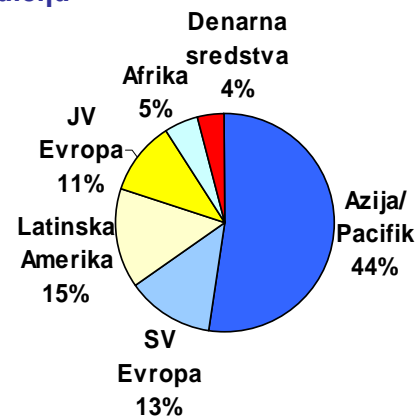
## Graf VEP (donosnost)



## Tabela s preteklimi donosi

Letos	-50,50%
1 mesec	-3,42%
6 mesecev	-39,00%
12 mesecev	-50,50%
36 mesecev	-
2008	-50,50%
2007	19,43%
2006	14,60%
Od pričetka delovanja	-32,25%
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-1,283%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	4,791%

## Geografska sestava naložb v delnice po regiji izdajatelja



## 10 največjih naložb

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	5,66%
GRASIM INDUSTRIES-REGS GDR	4,31%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS	2,77%
POSCO-ADR	2,73%
CHINA MOBILE LTD	2,61%
SASOL LTD-SPONSORED ADR	2,52%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,20%
SRBOLEK AD BEOGRAD	2,17%
LYXOR ETF TURKEY	2,04%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2,03%

## Sestava po državah

Kitajska	25,15%
Indija	11,60%
Brazilija	11,45%
Rusija	7,42%
Južna Koreja	6,99%
Južna Afrika	5,29%
Mehika	3,81%
Srbija	3,42%
Hrvaška	2,68%
Turčija	2,04%

## Tekoče informacije na dan 31.12.08

### Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Začetek upravljanja sklada	1.10.2007
VEP (EUR)	11,43
Stopnja tveganja	9 (visoka)
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	max. 2,50 %
Izstopna provizija	0,50 %
Upravljalvska provizija	1,95 %
Čista vrednost sredstev	€ 429.223,72

### Tabela s preteklimi donosi

Letos	-38,9%
1 mesec	-3,2%
6 mesecev	-25,6%
12 mesecev	-38,9%
2008	-38,9%
2007	-6,5%
Od pričetka delovanja	-42,85%
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,911%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	4,472%

### Sektorska sestava

Oskrba	28,04%
Zdravstvo	26,02%
Industrija	20,16%
Informacijska tehnologija	15,10%
Surovine in materiali	9,97%
Finance	0,62%
Energetika	0,09%

### 10 največjih naložb

CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	6,69%
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	4,40%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,30%
CEMIG SA -SPONS ADR	4,14%
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	3,39%
SOLARWORLD AG	3,17%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2,82%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,84%
POWERSHARES LUX NANOTECH PT	2,74%
GENZYME CORP	2,78%

**Nanotehnologijo** mnogi štejejo kot revolucionarno tehnologijo prihodnosti, ki omogoča **dostop do najmanjših delcev in njihovo spreminjanje**, kar daje neomejene možnosti uporabe v različnih industrijah. Tako odkrivajo nove materiale kot so materiali, ki so močnejši od jekla in hkrati izjemno lahki; hlače, ki se zaradi sestave ne bodo umazale; laboratorijske čipe za zdravljenje po meri ...

**Biotehnologija** je ena izmed najhitreje rastočih panog, saj je bila rast le te v letu 2005 kar 18 odstotkov. So najhitreje rastočo področje znotraj zdravstvenih proizvodov. Biotehnologija je interdisciplinarna veda, ki uporablja žive organizme, celice in njihove dele v **industrijske namene, v kmetijstvu, medicini, veterini in varovanju okolja**.

[www.krekovi-skladi.si](http://www.krekovi-skladi.si)

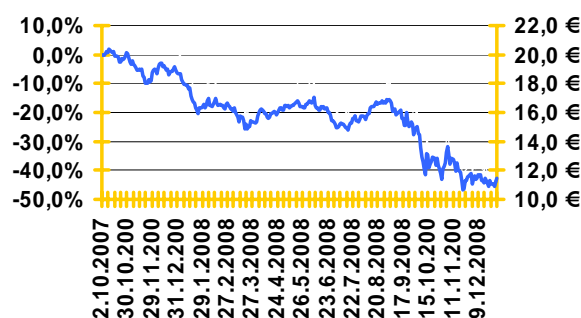
# nanō & tech.

delniški vzajemni sklad  
svet najnovjših tehnologij

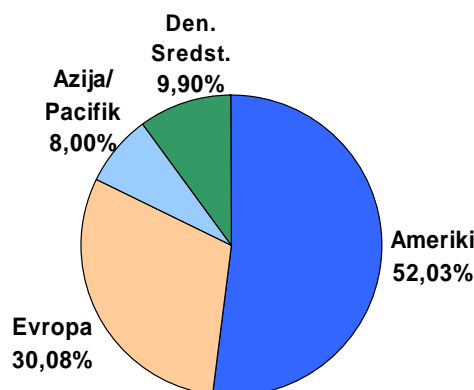
### Panožna sestava

NOVE ENERGIJE	19,0%
VODNI SEKTOR	25,0%
NANOTEHNOLOGIJA	22,3%
BIOTEHNOLOGIJA	23,8%

### Graf VEP (donosnost)



### Geografska sestava naložb v delnice po regiji izdajatelja:



**Nova Energija** - rast povpraševanja po energiji visoka predvsem zaradi visoke gospodarske rasti držav v razvoju, na drugi strani pa je ponudba omejena. Celotno gospodarstvo še vedno temelji na fosilnih gorivih (nafta, zemeljski plin, premog), ki so v omejenih količinah in so s onesnaževanjem glavni krivec podnebnih sprememb. Prav zato je neizogiben razvoj obnovljivih virov energije, kot so **hidroenergija, energija vetra, sončna in geotermalna energija**.

**Vodni sektor** - v naslednjih tridesetih letih se naj bi poraba kar potrojila. Danes je vodni sektor vreden 365 milijard dolarjev. Strokovnjaki so mnenja, da se bo kar 1.500 milijard dolarjev investiralo v vodni sektor v naslednjih 5 letih, kar ponuja ogromne priložnosti podjetjem na področju **oskrbe, čiščenju in učinkovitejši uporabi vode**.

Brezplačne informacije: 080 23 57

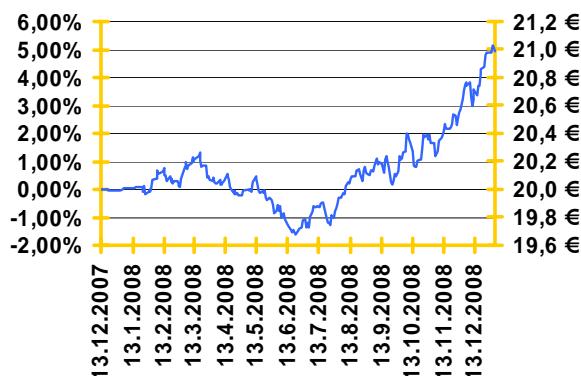
## Tekoče informacije na dan 31.12.08

**Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI**, vzajemni sklad, je **kombinacija dolgoročnih donosov ob nizkem tveganju**. Rast vrednosti enote premoženja Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI se dosega z obrestmi in kapitalskimi dobički od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite; v manjši meri tudi s kapitalskimi dobički in dividendnimi donosi od naložb v delnice.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o.
Začetek trženja sklada	10.12..2007
VEP (EUR)	20,99
Stopnja tveganja	4 (nizka)
Tip sklada	obvezniški
Vstopna provizija	max. 0,95 %
Izstopna provizija	0 %
Upravljalvska provizija	1,15 %
Čista vrednost sklada	€410.739,47

### Graf donosnosti



### Donosnost

Letos	4,95%
1 mesec	1,66%
6 mesecev	6,40%
12 mesecev	4,95%
2008	4,95%
Od pričetka delovanja	4,96%
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,093%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,403%

**Naložbe** Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI niso omejene ne geografsko ne panožno.

Sredstva vzajemnega sklada so naložena:

- najmanj 75 % v obveznice,
- največ 25 % v instrumente denarnega trga (blagajniški zapisi, zakladne menice).

### Bonitetna sestava naložb

Boniteta	% naložb v obveznice
AAA	43,9%
AA	26,4%
A	18,2%
BBB	8,9%
BB in manj	2,6%

### Vpisna mesta Krekovega sklada Sidro obvezniški:

- sedež družbe: Krekova družba d.o.o. Slovenska ul. 17, Maribor (080 23 57)
- poslovne enote Finančna točka KD d.o.o.
- poslovne enote Raiffeisen bank d.d.
- [www.vzajemci.com](http://www.vzajemci.com), [www.skladi.com](http://www.skladi.com)
- Večje enote Pošte Slovenije

### 10 največjih naložb po izdajateljih

Izdajatelj	% naložb
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14,67%
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	13,78%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7,70%
NETHERLANDS GOVERNMENT	7,15%
FRANCE (GOVT OF)	6,32%
NETHERLANDS GOVERNMENT	6,31%
FACTOR BANKA	5,02%
AXA SA	4,39%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4,30%
VIVENDI	4,21%