

# NLB Skladi

## NLB Skladi - Kombinirani sklad

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. maj 2007)

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.5.2007	30.4.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,35 EUR	5,25 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	102.971.271,42 EUR	97.950.890,74 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,247%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,741%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Obdobje	Donosnost
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	7,17%
v zadnjih 12 mesecih	14,82%
v zadnjih 24 mesecih	21,67%
v zadnjih 36 mesecih	30,58%

### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

maj 2007	3.162.433,82 EUR
Leto 2007	18.805.077,06 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 5. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWFJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,88%
2 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,29%
3 KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	1,88%
4 PETG	Petrol	Slovenija	1,69%
5 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,49%
6 SAVA	SAVA	Slovenija	1,18%
7 PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	0,96%
8 EXC US	Exelon Corp	ZDA	0,88%
9 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	0,88%
10 ENEL IM	Enel SpA	Italija	0,87%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			15,00%
Skupaj ostale naložbe v delnice			35,64%
SKUPAJ			50,63%

\* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljalca investicijske družbe.

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (31. 5. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,60%
2 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,52%
3 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,51%
4 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,48%
5 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,45%
6 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,45%
7 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,41%
8 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,37%
9 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,35%
10 FRTEL 7 1/4 01/13	France Telecom	Francija	1,30%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			14,44%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			30,91%
SKUPAJ			45,35%

### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Evropi\*\* in Severni Ameriki

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Energija (nafta in plin)	5	10,59%
2 Banke in hranilnice	5	9,73%
3 Finančne institucije	4	8,89%
4 Farmacija in biotehnologija	3	6,99%
5 Trajne dobrine	3	7,12%
6 Zavarovalništvo	3	6,26%
7 Javne storitve	2	5,37%
8 Surovine in predelovalna industrija	3	4,77%
9 Telekomunikacijske storitve	3	4,49%
10 Zdravstvena nega in storitve	2	4,68%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin		68,91%
Skupaj ostale panožne skupine		37,82%
SKUPAJ		100,00%

\*\* Ne vključuje naložb v delnice družb s sedežem v Sloveniji

### Bonitetna, valutna in ročnostna sestava naložb v obveznice

Bonitetna sestava naložb v obveznice		Valutna sestava naložb v obveznice	
Boniteta	% naložb v obveznice	Valuta	% naložb v obveznice
AAA	3,96%		
AA	28,84%	Euro	100,00%
A	35,71%	Skupaj	100,00%
BBB	27,57%		
BB in manj**	3,92%		
Skupaj	100,00%		
** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.			
Povprečna ročnost naložb v obveznice:		Povprečno trajanje (duration) obveznic:	
6 let, 10 mesecev		5 let, 5 mesecev	

### PREGLED TRGA

Med delniškimi naložbami vzajemnega sklada je v maju najbolj porasel tečaj delnice družbe Sava d.d. (SAVA; +5,44 %). Rast tečaja delnice omenjene družbe je predvsem posledica razkritja javnosti, da nameravajo kupiti 20 % delež v Abanki d.d. ter jih združiti v Gorenjsko banko d.d. V mesecu maju je bila najmanj donosna delnica angleške farmacevtske družbe GlaxoSmithKline Plc. (GSK US; -8,67 %). Cena delnice je padla, saj so ameriški zdravniki opozorili, da lahko njihovo zdravilo za diabetike Avandia poveča možnost srčnega napada.

Med naložbami vzajemnega sklada v obveznice je v mesecu maju najbolj porasel tečaj obveznice RS18 (+1,51 %). Cena obveznice je rasla predvsem zaradi nizke likvidnosti na trgu. Najbolj se je v istem obdobju znižal tečaj obveznice GSK 4 06/16/25 (-2,67 %). Negativno donosnost so v mesecu maju dosegle predvsem obveznice z daljšo ročnostjo.

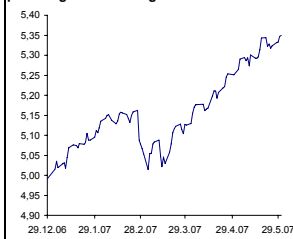
V mesecu maju je bila v portfelju vzajemnega sklada vključena delnica francoske medijske hiše Publicis Groupe (PUB FP). V celoti so bile prodane delnice britanske medijske hiše WPP (WPP LN).

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).

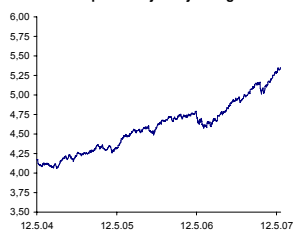
### Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

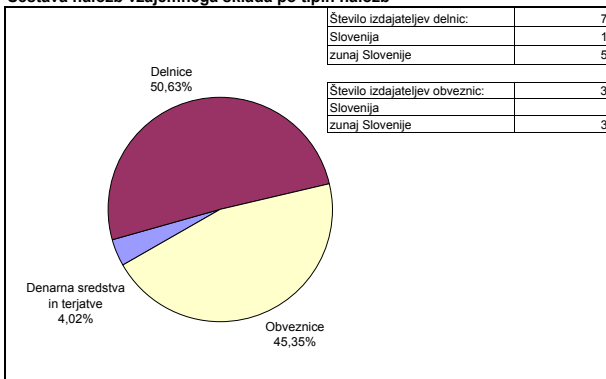
### Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



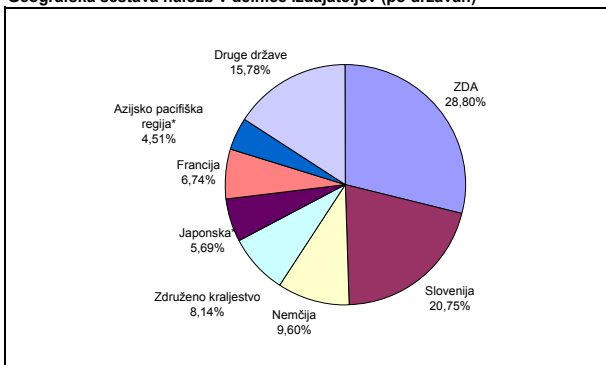
### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

