

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. oktober 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.10.2007	28.9.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,43 EUR	5,42 EUR
Število enot premoženja	21.669.690,39	21.252.014,05
Čista vrednost sredstev (CVS)	117.462.049,48 EUR	114.978.211,03 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,187%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,765%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	8,71%
v zadnjih 12 mesecih	10,10%
v zadnjih 24 mesecih	20,88%
v zadnjih 36 mesecih	29,65%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

Neto vplačila investicijskih kuponov*

oktober 2007	2.268.285,66 EUR
Leto 2007	31.750.792,35 EUR

* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (30. 10. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,36%
2 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,34%
3 KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,14%
4 PETG	Petrol	Slovenija	2,14%
5 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,46%
6 SAVA	Sava	Slovenija	1,21%
7 PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	1,15%
8 GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	1,06%
9 TEF SM	Telefonica SA	Španija	0,96%
10 ABBN VX	ABB Ltd	Švica	0,95%

Skupaj največjih 10 naložb v delnice 15,78%

Skupaj ostale naložbe v delnice 36,20%

SKUPAJ 51,98%

* 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 (30. 10. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,55%
2 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,55%
3 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,51%
4 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,51%
5 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,50%
6 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,41%
7 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,38%
8 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,36%
9 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,36%
10 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,25%

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice 14,39%

Skupaj ostale naložbe v obveznice 31,19%

SKUPAJ 45,58%

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

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Banke in hranilnice	6	10,69%
2 Energija (nafta in plin)	5	9,93%
3 Finančne institucije	4	9,67%
4 Trajne dobrine	3	7,58%
5 Zavarovalništvo	4	7,00%
6 Surovine in predelovalna industrija	3	6,58%
7 Farmacija in biotehnologija	3	6,12%
8 Javne storitve	2	4,92%
9 Računalniški software in storitve	2	4,57%
10 Telekomunikacijske storitve	2	4,29%

Skupaj največjih 10 panožnih skupin 71,34%

Skupaj ostale panožne skupine 28,66%

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	4,21%		
AA	31,33%	Euro	100,00%
A	32,09%	Skupaj	100,00%
BBB	27,96%		
BB in manj**	4,40%		
Skupaj	100,00%		

** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

Povprečna ročnost naložb v obveznice: 6 let, 5 mesecev

Povprečno trajanje (duration) obveznic: 4 leta, 11 mesecev

PREGLED TRGA

Delniški trgi so bili tudi v oktobru pod pritiskom negotovosti glede gospodarskih razmer v ZDA in svetu. Analitiki (Goldman Sachs) opozarjajo in napovedujejo večjo verjetnost (40 %) recesije v ZDA. Tudi IMF opozarja, da nedavna turbulenca na finančnih trgih, visoke cene nafte in poslabšanje razmer na nepremičniškem trgu predstavljajo večje tveganje in bodo vplivale na gospodarsko rast, zato je znižal napoved gospodarske rasti za ZDA iz 2,8% na 1,9 % v letu 2008. Pri IMF so znižali tudi napoved globalne gospodarske rasti, ki naj bi se znižala od 5,2 % v letu 2007 na 4,8 % v letu 2008.

Ameriška centralna banka (Fed) je tudi na oktobrskem zasedanju znižala referenčno obrestno mero, in sicer za 0,25 % točke. Za razliko od preteklega znižanja, ki je bilo večje od pričakovanega, so tokrat trgi takšno znižanje pričakovali, zato znižanje ni imelo pomembnejšega vpliva na globalne trge kapitala. Pričakovanja o nižanju obrestnih mer v ZDA in posledična apreciacija EUR v primerjavi z USD blaži inflacijska pričakovanja v evropskem gospodarskem prostoru, kar se odraža v padcu dolgoročnih obrestnih mer, to pa ima pozitiven vpliv na gibanje tujih obvezniških naložb, ki so v povprečju dosegle donosnost v višini 0,82 %. Naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji so v povprečju dosegle negativno donosnost (-0,41 %), kar je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, ki je precej izoliran od splošnih dogodkov na globalnih obvezniških trgih.

Cena nafte je v oktobru dosegla rekordne vrednosti (izražena v USD), saj je vrednost sodčka konec oktobra presegla 90 USD. Visoka cena nafte je imela pozitiven vpliv na gibanje tečajev delnic izdajateljev, katerih poslovna dejavnost je v večji meri vezana na pridobivanje nafte in ostalih naravnih virov. Pozitivno pa so z odličnimi rezultati presenetila tudi nekatera podjetja iz tehnološkega sektorja. Med temi podjetji najbolj izstopa družba Microsoft (MSFT), katere tečaj je v mesecu oktobru porasel kar za 18,83 %.

Opozorilo vlagateljem:

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).

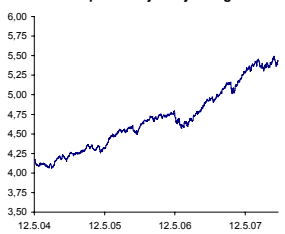
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

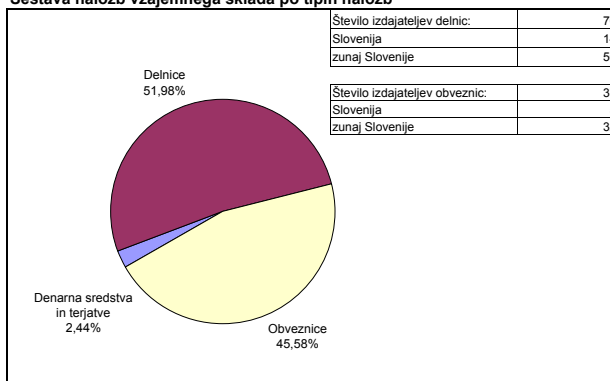
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



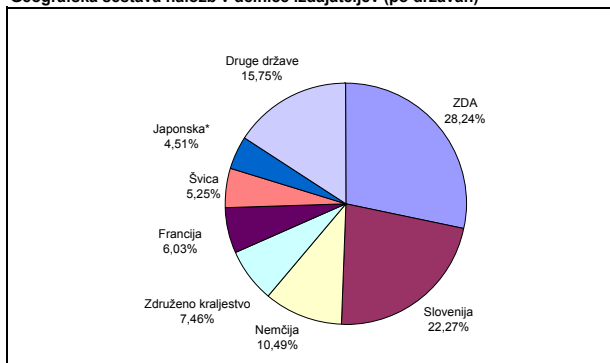
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

