

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.8.2007	31.7.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,41 EUR	5,47 EUR
Število enot premoženja	2.727.690,94	2.723.665,93
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.212.415,69 EUR	14.904.579,09 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,266%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,801%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	3,69%
v zadnjih 12 mesecih	14,32%
v zadnjih 24 mesecih	7
v zadnjih 36 mesecih	7

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

avg 2007	12.879,41 EUR
leto 2007	8.165.012,00 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31. 8. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	2,33%
2	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,32%
3	UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,31%
4	NESN VX	Nestle SA	Švica	2,30%
5	NOVN VX	Novartis AG	Švica	2,18%
6	NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	2,12%
7	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	2,11%
8	BNP FP	BNP Paribas	Francija	2,08%
9	ALV GR	Allianz SE	Nemčija	2,07%
10	LOG LN	LogicaCMG PLC	Združeno kraljestvo	2,05%
11	FP FP	Total SA	Francija	2,03%
12	FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,02%
13	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	1,99%
14	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	1,96%
15	III LN	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	1,95%
16	TEF SM	Telefonica SA	Španija	1,95%
17	STO US	Statoli ASA	Norveška	1,94%
18	IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	1,91%
19	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	1,89%
20	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,88%
21	VIV FP	Vivendi SA	Francija	1,85%
22	ERICB SS	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	1,79%
23	SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	1,77%
24	GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	1,75%
25	CSGN VX	Credit Suisse Group	Švica	1,70%
26	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,69%
27	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,69%
28	AGN NA	Aegon NV	Nizozemska	1,66%
29	INVEA SS	Investor AB	Švedska	1,65%
30	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,59%
Skupaj največjih 30 naložb				58,53%
Skupaj ostale naložbe				33,99%
SKUPAJ:				92,52%

Panožna sestava naložb v delnice družb

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Banke in hranilnice	6	11,06%
2	Energija (nafta in plin)	6	10,53%
3	Farmacija in biotehnologija	5	9,56%
4	Finančne institucije	4	8,46%
5	Zavarovalništvo	4	8,33%
6	Telekomunikacijske storitve	4	6,90%
7	Hrana, pijača, tobak	3	6,01%
8	Trajne dobrine	3	5,96%
9	Javne storitve	3	5,75%
10	Računalniški hardware	2	4,35%
11	Surovine in predelovalna industrija	3	4,31%
12	Mediji	2	3,77%
13	Računalniški software in storitve	1	2,27%
14	Potrošne storitve	1	2,12%
15	Maloprodaja	1	1,66%
16	Zdravstvena nega in storitve	1	1,64%
17	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,30%
18	Produkti za gospodinjstvo	1	1,28%
19	Avtomobilska industrija	1	1,23%
20	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,23%
21	Transport	1	1,19%
22	Poslovne storitve	1	1,08%
SKUPAJ:		55	100,00%

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

PREGLJED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je bila v mesecu avgustu negativna, vendar manj kot v povprečju delnice na svetovnih trgih. Globalni delniški trgi so bili tudi v avgustu pod pritiskom negativnih signalov s strani ameriškega gospodarstva. Težave na trgu t.i. drugorazrednih posojil so botrovale nezaupanju v medbančni sistem, kar je povzročilo izrazito pomanjkanje likvidnosti na medbančnem trgu in likvidnostno intervencijo najpomembnejših centralnih bank. Ameriška centralna banka (Fed) je znižala diskontno obrestno mero, t.j. obrestna mera, ki jo centralna banka zaračunava poslovnim bankam pri odobritvi posojil, za 0,5 % točke na 5,75 %.

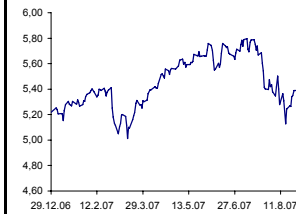
Panožno gledano je v mesecu avgustu v Evropi najbolj porasel panožni indeks računalniškega hardware-a, sledila sta indeksa telekomunikacij ter hrane, pijače in tobaka. Med najmanj donosnimi delnicami so bile ponovno delnice finančnih institucij, sledile so delnice bank, kar je predvsem posledica dogajanj na ameriškem nepremičniškem trgu ter splošne negotovosti na finančnih trgih.

Kadar finančne trge preplavi negotovost, se investitorji želijo najprej umakniti iz bolj tveganih naložb. V tem pogledu nas zato ne sme presenetiti dejstvo, da so bile v avgustu naložbe vzajemnega sklada v regije Vzhodne Evrope manj donosne in volatilnejše od naložb v delnice Zahodne Evrope.

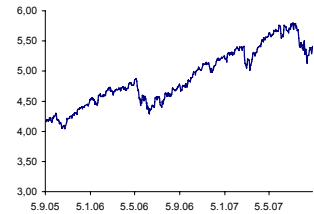
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

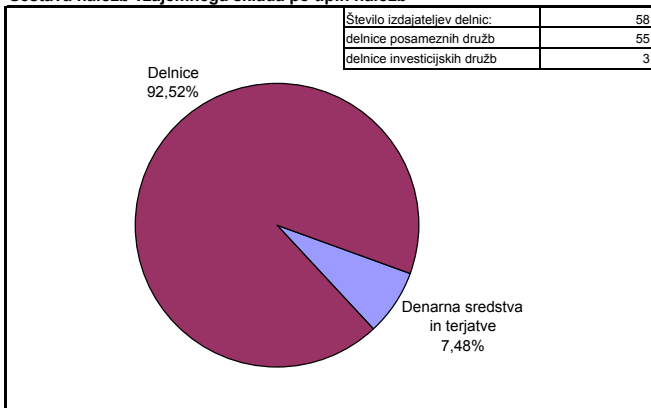
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



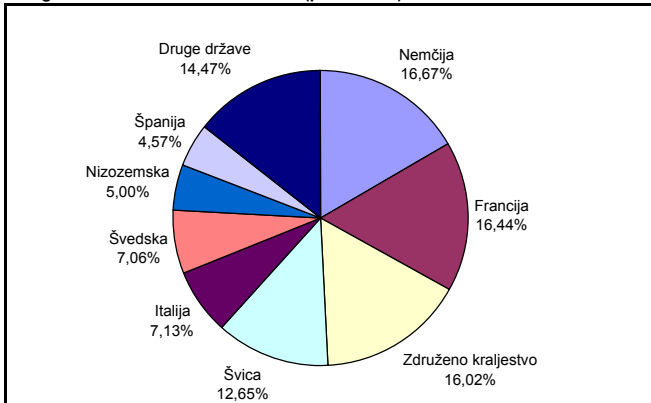
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



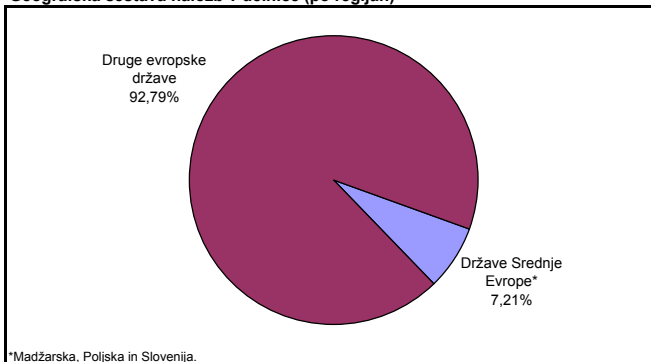
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Geografska sestava naložb v delnice (po regijah)



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 (€= 239,64 SIT).