

NLB 76 Skladi

NLB Skladi - Svetovni sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (29. februar 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	29.2.2008	31.1.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,71 EUR	4,84 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	37.040.617,59 EUR	38.535.945,00 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,268%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,006%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-10,62%
v zadnjih 12 mesecih	-14,98%
v zadnjih 24 mesecih	-11,71%
v zadnjih 36 mesecih	9,56%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

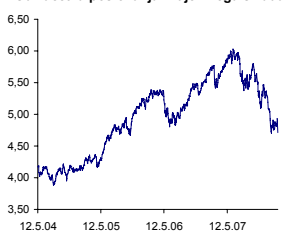
Gibanje vrednosti enote premoženja

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



Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (29. 2. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	6,02%
2 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	4,94%
3 MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	1,67%
4 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,64%
5 UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,63%
6 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,57%
7 NESN VX	Nestle SA	Švica	1,57%
8 BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,54%
9 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,52%
10 FSEU50 GY	UBS-ETF DJ EURO STOXX 50	Evropa*	1,52%
11 DBK GY	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,45%
12 XTO US	XTO ENERGY INC	ZDA	1,45%
13 FP FP	Total SA	Francija	1,44%
14 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,44%
15 IVV US	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,43%
16 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	1,42%
17 ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,41%
18 NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	1,40%
19 XOM US	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,39%
20 ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,39%
21 DOW US	Dow Chemical Co/The	ZDA	1,36%
22 QCOM US	Qualcomm Inc	ZDA	1,35%
23 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,34%
24 UTX US	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	1,34%
25 SN/ LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	1,34%
26 ZION US	Zions Bancorporation	ZDA	1,33%
27 NOVX VX	Novartis AG	Švica	1,32%
28 PEP US	PepsiCo Inc	ZDA	1,31%
29 SAP GR	SAP AG	Nemčija	1,29%
30 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,29%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			51,09%
Skupaj ostale naložbe v delnice			46,83%
SKUPAJ			97,92%

Skupaj največjih 30 naložb v delnice

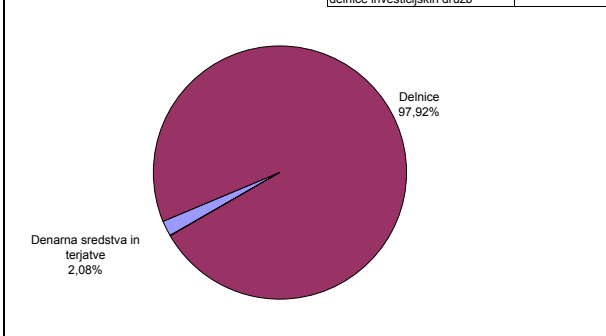
Skupaj ostale naložbe v delnice

SKUPAJ

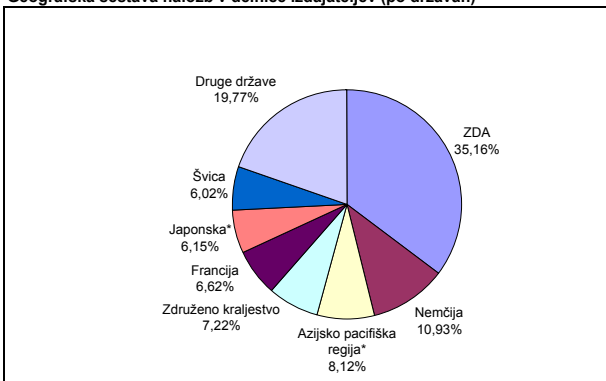
* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	76
delnice posameznih družb	70
delnice investicijskih družb	6



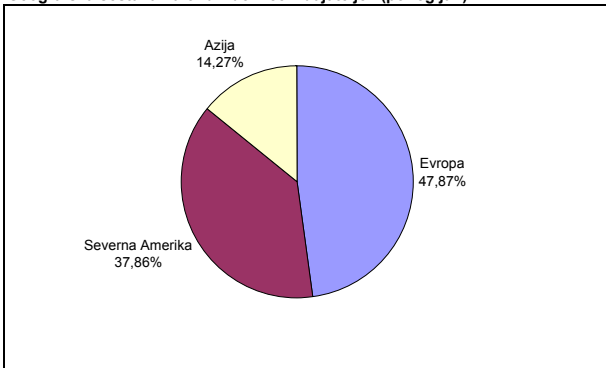
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



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	8	12,34%
2 Energija (nafta in plin)	7	10,15%
3 Zavarovalništvo	5	7,77%
4 Finančne institucije	5	7,69%
5 Farmacija in biotehnologija	5	7,35%
6 Trajne dobrine	5	7,30%
7 Računalniški hardware	4	6,45%
8 Surovine in predelovalna industrija	4	5,90%
9 Telekomunikacijske storitve	4	5,40%
10 Javne storitve	3	3,56%
11 Hrana, pijača, tobak	2	3,56%
12 Zdravstvena nega in storitve	2	3,53%
13 Računalniški software in storitve	2	3,13%
14 Transport	2	2,77%
15 Produkti za gospodinjstvo	2	2,29%
16 Mediji	2	1,81%
17 Maloprodaja	1	1,48%
18 Potrošne storitve	1	1,32%
19 Polprevodniki in oprema	1	1,10%
20 Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,10%
21 Nepremičnine	1	1,08%
22 Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,05%
23 Avtomobilska industrija	1	0,96%
24 Poslovne storitve	1	0,92%
Skupaj	70	100,00%

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Tudi v februarju so s strani ameriškega gospodarstva prihajali nevzpodbudni makroekonomski podatki. Anualizirana rast ameriškega BDP je v IV. kvartalu leta 2007 znašala zgolj 0,6 %. Nepremičninska kriza se poglablja, objavljeni indeks potrošniškega zaupanja pa je dosegel 16 letno dno. Nekdanji guverner ameriške centralne banke (Fed), Alan Greenspan, s 50 % verjetnostjo ZDA napoveduje recesijo, nad gospodarsko rastjo pa je izrazil zaskrbljenost tudi sedanj guverner Fed-a, kar je ponovno spodbudilo pričakovanja o nadaljnjem zniževanju referenčne obrestne mere v ZDA. Zaradi navedenih razlogov je v februarju vrednost USD v primerjavi z EUR upadla za 2,15 %, kar je predstavljalo dodaten pritiski na donosnost naložb v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA.

Zaradi visoke cene nafte so bile delnice naftnih družb med bolj donosnimi naložbami sklada. Tako so bile delnice naftnih družb najbolj donosne naložbe tako v Evropi kot tudi v ZDA. Najbolj donosna naložba v Evropi je bila tako delnica norveške naftne družbe Statoil (STO US; 13,93 %), v ZDA pa delnica naftne družbe XTO Energy (XTO US; 16,48 %). Poleg visokih cen nafte je na donosnost delnice STO pozitivno vplivala tudi novica, da bo Norveška preko pokojninskega sklada delež v tej družbi povečala od 62,5 % na 67 %.

Slabše so se izkazale naložbe, ki spadajo v bolj ciklične panožne skupine oz. je povpraševanje po njihovih proizvodih in storitvah močno povezano s stopnjo potrošniškega zaupanja. Tako je bila najmanj donosna naložba v delnice ameriške banke Wachovia Bank (WB US; -21,96 %). Po napovedih banke naj bi se izgube iz nastava slabih hipotekarnih posojil glede na preteklo leto povečale za trikrat, kar nakazuje, da posledice kreditne krize še niso bile v celoti zajete v tečajih delnic.

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).