

# NLB 16 Skladi

## NLB Skladi - Kombinirani sklad

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)	5,40 EUR	5,37 EUR
Število enot premoženja	20.767.885,78	20.437.689,66
Čista vrednost sredstev (CVS)	112.142.600,11 EUR	109.589.226,41 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,239%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,689%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	8,28%
v zadnjih 12 mesecih	13,41%
v zadnjih 24 mesecih	19,37%
v zadnjih 36 mesecih	30,05%

### 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\*

avgust 2007	1.769.383,41 EUR
Leto 2007	28.876.084,69 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (31.8.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,55%
2	PETG	Petrol	Slovenija	2,43%
3	KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,32%
4	EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,14%
5	MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,85%
6	PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	1,23%
7	SAVA	Sava	Slovenija	1,12%
8	GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	1,06%
9	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	0,84%
10	WB US	Wachovia Corp	ZDA	0,82%

Skupaj največjih 10 naložb v delnice	16,36%
Skupaj ostale naložbe v delnice	33,40%
<b>SKUPAJ</b>	<b>49,76%</b>

\* 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 (31.8.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,58%
2	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,58%
3	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,55%
4	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,51%
5	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,50%
6	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,50%
7	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,47%
8	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,41%
9	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,40%
10	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,30%

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice	14,81%
Skupaj ostale naložbe v obveznice	30,96%
<b>SKUPAJ</b>	<b>45,76%</b>

### 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	12,39%
2 Energija (nafta in plin)	5	10,92%
3 Zavarovalništvo	4	8,09%
4 Finančne institucije	4	6,97%
5 Trajne dobrine	3	6,60%
6 Farmacija in biotehnologija	3	6,57%
7 Surovine in predelovalna industrija	3	5,77%
8 Računalniški hardware	3	5,46%
9 Javne storitve	2	5,22%
10 Računalniški software in storitve	2	5,00%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin	35	72,99%
Skupaj ostale panožne skupine	15	27,01%
<b>SKUPAJ</b>	<b>50</b>	<b>100,00%</b>

\*\* 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	4,51%		
AA	31,04%	Euro	100,00%
A	32,78%	Skupaj	100,00%
BBB	28,15%		
BB in manj**	3,52%		
Skupaj	100,00%		

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

<b>Povprečna ročnost naložb v obveznice:</b>	<b>Povprečno trajanje (duration) obveznic:</b>
6 let, 6 mesecev	5 let, 1 mesec

### PREGLED TRGA

Globalni delniški trgi so bili tudi v avgustu pod pritiskom negativnih signalov s strani ameriškega gospodarstva. Težave na trgu t.i. drugorazrednih posojil so botrovala nezaupanju v medbančnem sistemu, 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 %. Omenjena intervencija je nekoliko povečala optimizem vlagateljev, povečala pa so se tudi pričakovanja, da naj bi Fed na zasedanju 18. septembra 2007 znižal referenčno obrestno mero. Poleg težav na trgu drugorazrednih posojil se v ZDA nadaljuje ohlajanje nepremičninskega trga, posledično pa je vse bolj omajano tudi potrošniško zaupanje.

Med delniškimi naložbami sklada so v povprečju najbolj upadli tečajni delnic izdajateljev s sedežem v Evropi. Pričakuje se, da bodo pretresi na kreditnih trgih najbolj prizadeli finančne institucije, saj naj bi se občutno zmanjšal obseg odobrenih posojil, prihodki iz naslova vpisov novih delnic in obveznic, zaradi pretresov na kapitalskih trgih pa naj bi finančne institucije nosile izgube tudi iz tega naslova. Panoga finančnih institucij je bila v avgustu najmanj donosna panoga v Evropi. Kljub negativnim pritiskom na globalnih delniških trgih se je rast tečajev na Ljubljanski borzi nadaljevala. Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj porasel tečaj delnice družbe Gorenje (GRVG), in sicer za 21,87 %. Rast tečaja je predvsem posledica objave dobrih polletnih rezultatov.

Zaradi zaskrbljenosti nad kapitalskimi trgi so vlagatelji začeli posegati po varnejših obvezniških naložbah, kar se kaže v pozitivni donosnosti, ki so jo v povprečju izkazale obvezniške naložbe sklada.

### 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).

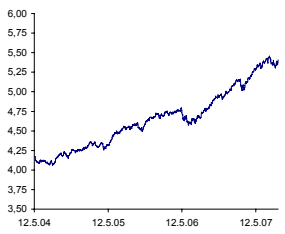
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

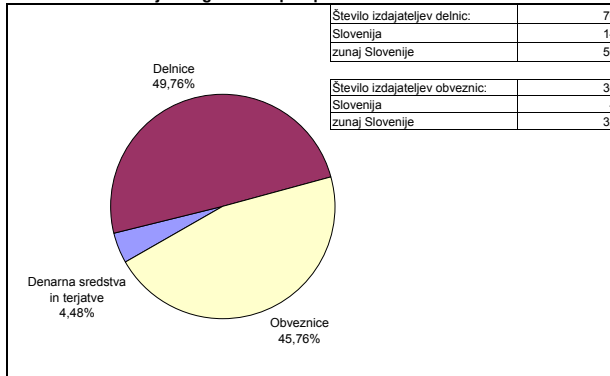
### Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



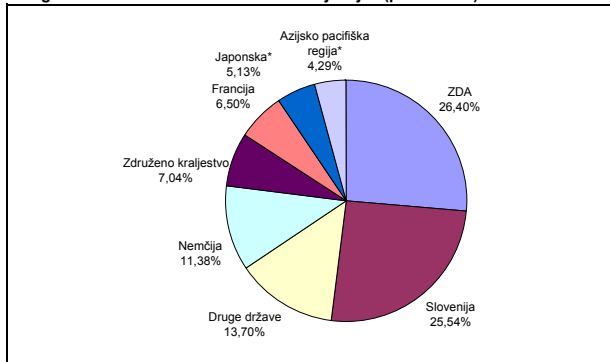
### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



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

