

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

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)	5,03 EUR	5,09 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	110.433.013,31 EUR	111.919.535,37 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,004%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,861%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Obdobje	Donosnost
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-4,69%
v zadnjih 12 mesecih	-0,89%
v zadnjih 24 mesecih	6,14%
v zadnjih 36 mesecih	16,02%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

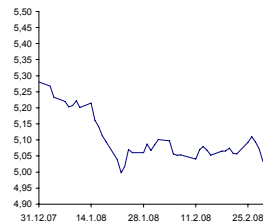
Najvišji vstopni stroški: 2,25 %
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

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

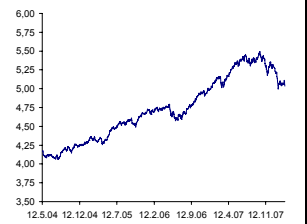
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

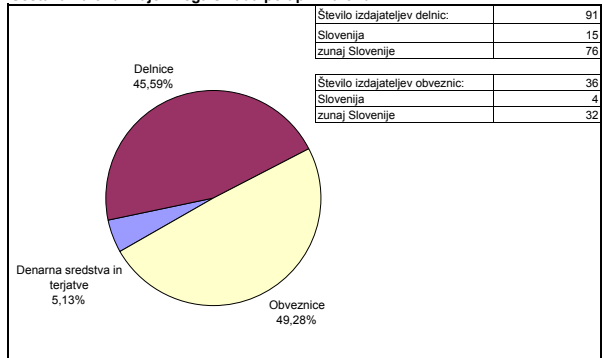


Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (29. 2. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,14%
2 EWW US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,07%
3 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,84%
4 PETG	Petrol	Slovenija	1,68%
5 PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	1,08%
6 BRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,97%
7 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,96%
8 SAVA	Sava	Slovenija	0,93%
9 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	0,70%
10 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,67%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			13,04%
Skupaj ostale naložbe v delnice			32,55%
SKUPAJ			45,59%

* 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.

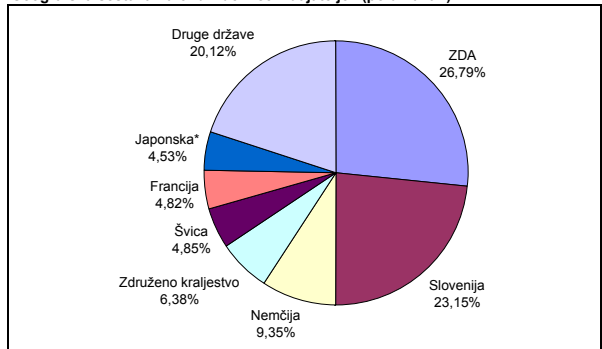
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



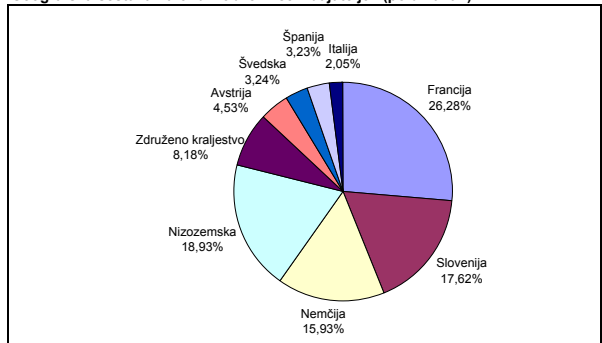
Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (29. 2. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,62%
2 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Svedska	1,60%
3 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,59%
4 RWEE 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,58%
5 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,56%
6 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,55%
7 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,50%
8 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,40%
9 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,35%
10 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,34%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			15,09%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			34,18%
SKUPAJ			49,28%

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



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

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Banke in hranilnice	8	11,48%
2 Energija (nafta in plin)	7	11,07%
3 Finančne institucije	5	8,43%
4 Zavarovalništvo	5	8,09%
5 Surovine in predelovalna industrija	5	6,43%
6 Traine dobrine	5	6,39%
7 Javne storitve	4	5,94%
8 Farmacija in biotehnologija	5	5,90%
9 Računalniški hardware	4	5,12%
10 Telekomunikacijske storitve	3	4,44%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin		73,28%
Skupaj ostale panožne skupine		26,72%
SKUPAJ		100,00%

** Ne vključuje naložb v delnice druž 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	4,09%	Euro	100,00%
AA	31,32%	Skupaj	100,00%
A	29,46%		
BBB	29,62%		
BB in manj**	5,51%		
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, 2 meseca	4 leta, 8 mesecev

PREGLEJ TRGA

Tudi v februarju so s strani ameriškega gospodarstva prihajali nevpodobni makroekonomski podatki. Aktualizirana rast ameriškega BDP je v IV. kvartalu leta 2007 znašala zgolj 0,6 %. Nepremičninska kriza se pogloblja, 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 napram EUR upadla za 2,15 %, kar je predstavljal dodatni pritisk na donosnost naložb v delnice izdajateljev s sedežem v Severni Ameriki.

Izraženo v evrih je cena nafte v februarju 2008 porasla za 6,0 %. Eden od glavnih razlogov za to je zaostrovanje razmer na bližnjem vzhodu, kjer je turška vojska izvedla nekaj operacij na ozemlju Iraka.

V povprečju so najbolj upadli tečaj delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v bolj ciklične panožne skupine. Tako so v februarju v povprečju najbolj upadli tečaj delnic iz panožnih skupin Finančne institucije (-11,46 %), Maloprodaja (-8,70 %), Računalniški software in storitve (-8,67 %).

Obvezniški del portfelja je v januarju dosegel pozitivno donosnost. Pričakovanja o nižanju obrestnih mer v ZDA nekoliko blažijo vpliv inflacijskih pričakovanj v evropskem gospodarskem prostoru, poleg tega se pričakuje nespremenjena referenčna obrestna mera ECB, oziroma je bolj verjetno nižanje, kot višanje obrestne mere ECB, kar ima pozitiven vpliv na gibanje obvezniških naložb.

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).