

NLB Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbkladi.si

Osnovni podatki

	30.3.2007	28.2.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,13 EUR	5,08 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	94.579.054,42 EUR	89.139.441,93 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,161%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,772%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	0,94%
od začetka koledarskega leta	2,69%
v zadnjih 12 mesecih	8,35%
v zadnjih 24 mesecih	19,19%
v zadnjih 36 mesecih	/

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

Neto vplačila investicijskih kuponov*

Marec 2007	4.343.072,38 EUR
Leto 2007	14.579.076,22 EUR

* brez vstopnih in izstopnih stroškov

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (30.3.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,22%
2	EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Druge države*	2,39%
3	PETG	Petrol	Slovenija	1,64%
4	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,38%
5	MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,30%
6	VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	0,91%
7	EXC US	Exelon Corp	ZDA	0,87%
8	AF FP	Air France-KLM	Francija	0,86%
9	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,86%
10	IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,86%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice				14,30%
Skupaj ostale naložbe v delnice				34,94%
SKUPAJ				49,25%

* 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.

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (30.3.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,71%
2	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,53%
3	INVA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,51%
4	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,47%
5	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,46%
6	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,43%
7	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,42%
8	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,40%
9	RS66	Republika Slovenija	Slovenija	1,37%
10	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,36%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice				14,66%
Skupaj ostale naložbe v obveznice				32,49%
SKUPAJ				47,14%

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

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Energija (nafta in plin)	5	10,05%
2 Banke in hranilnice	5	10,01%
3 Finančne institucije	4	9,18%
4 Trajne dobrine	3	6,75%
5 Zavarovalništvo	3	6,50%
6 Farmacija in biotehnologija	3	6,39%
7 Javne storitve	2	5,17%
8 Surovine in predelovalna industrija	3	4,96%
9 Telekomunikacijske storitve	3	4,53%
10 Zdravstvena nega in storitve	2	4,12%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin	33	67,66%
Skupaj ostale panožne skupine	17	32,34%
SKUPAJ	50	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	4,11%		
AA	29,84%	Euro	100,00%
A	35,03%	Skupaj	100,00%
BBB	26,82%		
BB in manj**	4,19%		
Skupaj	100,00%		
** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P Moody's.			
Povprečna ročnost naložb v obveznice:		Povprečno trajanje (duration) obveznic:	
6 let, 10 mesecev		5 let, 4 meseci	

PREGLED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je v mesecu marcu znašala 0,94 %. Med delniškimi naložbami vzajemnega sklada je v marcu najbolj porasel tečaj delnice družbe Istrabenz (ITBG; +27,71 %). Tečaj je porasel kljub temu, da v marcu ni bilo z družbo povezanih javnih novic, ki bi močno pozitivno vplivale na rast tečaja. V delniški knjigi so bile opazne precejšnje spremembe lastništva družbe, saj so nekatere slovenske borznoposredniške družbe in družbe za upravljanje vztrajno povečevale svoj delež v lastništvu družbe, kar je potiskalo tečaj delnice navzgor. Najmanj donosna je bila v marcu delnica družbe Maxim Integrated Products Inc (MXIM US; -10,95 %). Padec tečaja je v precejšni meri posledica vložnih tožb zoper upravo, ki naj bi si podeljevala opcije, datirane za nazaj. Trenutni razplet tožb so odvijava v prid tožnikom, saj je sodišče razveljavilo zahteve obrambe, da se tožbe razveljavijo, ker tožniki pred vložitvijo tožb niso zahtevali vpogleda v računovodske izkaze in poročila družbe.

Med naložbami vzajemnega sklada v obveznice je v mesecu marcu najbolj porasel tečaj obveznice RS26 (3,19%), najbolj pa se je znižal tečaj obveznice VINCI 5 05/24/21 (-1,66%) zaradi napovedi znižanja bonitetne ocene izdajatelja.

V marcu so bile v portfelj vzajemnega sklada vključene delnice 3i Group Plc (III LN), Deutsche Bank AG (DBK GY) in International Business Machines Corp (IBM US) ter obveznica ASM Brescia. V celoti so bile prodane delnice druž Dell Inc. (DELL US), Man Group Plc. (EMG LN) in UBS AG (UBSN VX) ter obveznica Lloyds TSB Group Plc.

Marca je v ZDA potrošnja prebivalstva porasla nad pričakovanji, kar nakazuje, da ohlajanje nepremičninskega trga pri prebivalstvu še ne predstavlja večje zaskrbljenosti. Z rastjo potrošnje so se krepiли tudi pritiski na inflacijo, katera je v marcu znašala 0,3 %. Trenutne makroekonomske razmere v ZDA še ne nakazujejo na resnejše ohlajanje gospodarstva, tako da kratkoročno še ne gre pričakovati zniževanja obrestnih mer s strani ameriške centralne banke (FED).

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).

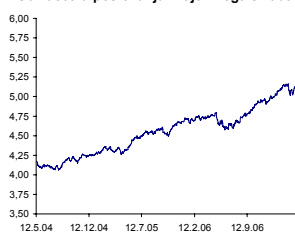
Gibanje vrednosti enote premoženja

Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbkladi.si.

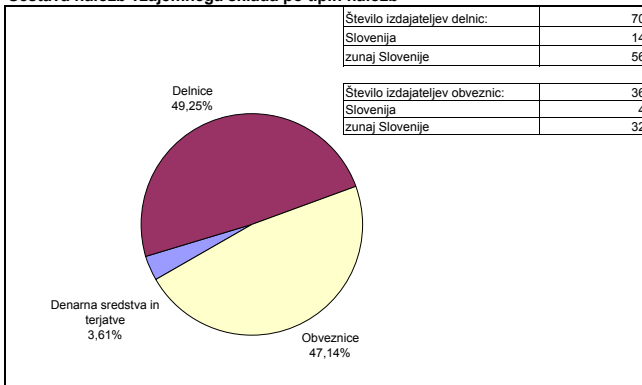
V zadnjem mesecu



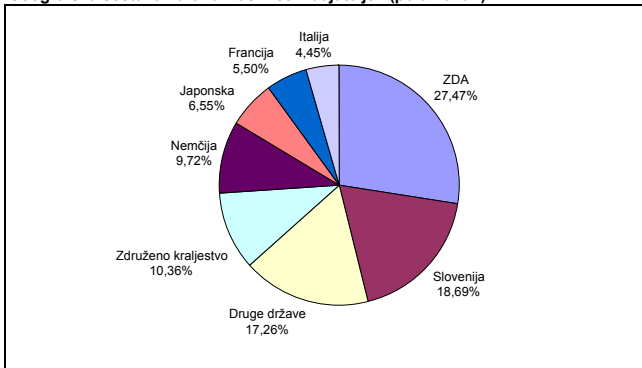
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

