

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (28. september 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	28.9.2007	31.8.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,42 EUR	5,40 EUR
Število enot premoženja	21.252.014,05	20.767.885,78
Čista vrednost sredstev (CVS)	114.978.211,03 EUR	112.142.600,11 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,224%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,697%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	8,55%
v zadnjih 12 mesecih	12,08%
v zadnjih 24 mesecih	18,37%
v zadnjih 36 mesecih	29,87%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

Neto vplačila investicijskih kuponov*

september 2007	2.606.422,00 EUR
Leto 2007	29.482.506,69 EUR

* brez vstopnih in izstopnih stroškov

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (28.9.2007)

Oznaka	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,43%
2	PETG	Petrol	Slovenija	2,35%
3	EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,27%
4	KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,16%
5	MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,57%
6	GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	1,16%
7	SAVA	Sava	Slovenija	1,15%
8	PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	1,15%
9	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	0,93%
10	HMB SS	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,89%

Skupaj največjih 10 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 upravljalca investicijske družbe.

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (28.9.2007)

Oznaka	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,54%
2	INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,52%
3	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,52%
4	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,50%
5	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,46%
6	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,45%
7	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,43%
8	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,40%
9	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,36%
10	REPSM 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,27%

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice

Skupaj ostale naložbe v obveznice

SKUPAJ

** Ne vključuje 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	11,51%
2	Energija (nafta in plin)	5	10,27%
3	Finančne institucije	4	9,80%
4	Trajne dobrine	3	7,68%
5	Zavarovalništvo	4	7,36%
6	Surovine in predelovalna industrija	3	5,87%
7	Farmacija in biotehnologija	3	5,73%
8	Računalniški hardware	3	4,87%
9	Javne storitve	2	4,85%
10	Računalniški software in storitve	2	4,53%

Skupaj največjih 10 panožnih skupin

Skupaj ostale panožne skupine

SKUPAJ

** 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	4,33%		
AA	31,24%	Euro	100,00%
A	32,50%	Skupaj	100,00%
BBB	28,02%		
BB in manj**	3,91%		
Skupaj	100,00%		

Povprečna ročnost naložb v obveznice:

6 let, 6 mesecev

Povprečno trajanje (duration) obveznic:

5 let, 0 mesecev

PREGLIED TRGA

Globalni delniški trgi so si v septembru nekoliko opomogli od najnižjih vrednosti v avgustu. Najbolj je na pozitivno donosnost vplivala odločitev ameriške centralne banke (Fed), da zniža svojo ključno obrestno mero za 50 odstotnih točk na 4,75 %. Znižanje obrestne mere pa je obenem povročilo tudi deprecijacijo dolarja napram ostalim svetovnim valutam, saj se je zmanjšala privlačnost varčevanja v ameriških dolarjih. Pozitivno je znižanje obrestne mere na ameriški dolar vplivala tudi na trg evrskih obveznic, čeprav je evropska ključna obrestna mera v mesecu septembru ostala nespremenjena.

Preračunano v evre so v mesecu septembru najbolj porasli globalni panožni indeksi surovin in energije, prvi zaradi velikega povpraševanja na razvijajočih se trgih, drugi pa zaradi nepričakovano visokega povpraševanja po nafti. Slednja se je proti koncu meseca septembra ustalila pri 80 dolarjih za sodček. Tudi v ZDA so najbolj porasli panožni indeksi surovin in energije, kar niti ni presenetljivo, saj so nekatere največje družbe iz panoge sedež ravnó v ZDA. V Evropi so v mesecu septembru najbolj porasle delnice iz panožne skupine avtomobilov, saj je več analitikov izdalo nakupna priporočila za naložbe iz te panožne skupine. Po donosnosti so jim sledile delnice proizvajalcev surovin, računalniškega hardware-ja in telekomunikacij.

Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj porasel tečaj delnice družbe Aerodrom Ljubljana (AELG), in sicer za 24,12 %. Na visoko rast tečaja naj bi vplivale spekulacije, da bi naj bil za tuje strateške partnerje, ki se pogajajo o nakupu državnih deležev v Luki Koper in Slovenskih železnicah, bolj kot Interuropa zanimiv Aerodrom Ljubljana. Sicer pa je najbolj upadel tečaj delnice Air France-KLM (AF FP; -15,2 %), predvsem zaradi spekulacij o povezavi z združitvijo družbe z Alitalio in višjih cen goriva.

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).

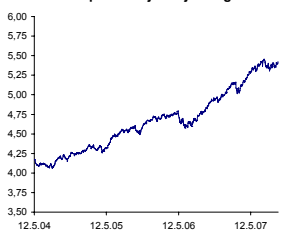
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

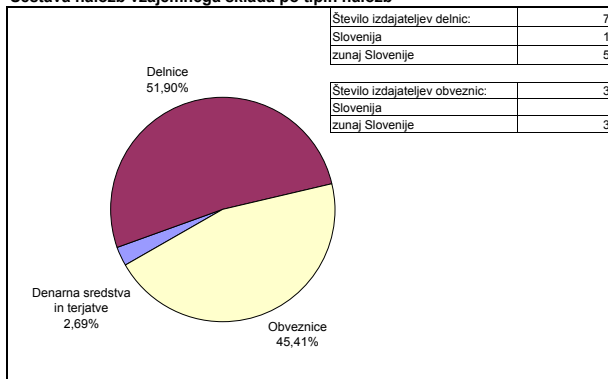
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



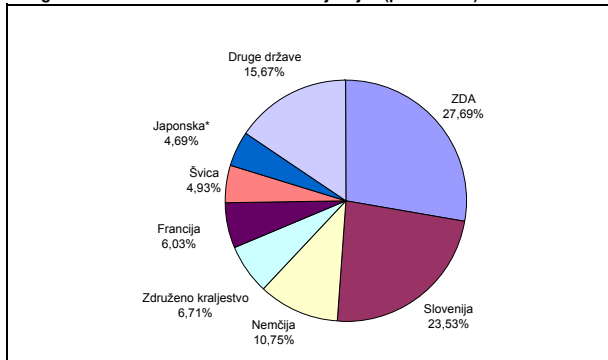
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

