

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. julij 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

| | 31.7.2008 | 30.6.2008 |
|--|------------------|-------------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) | 4,98 EUR | 5,43 EUR |
| Čista vrednost sredstev (CVS) | 9.123.829,02 EUR | 10.021.637,02 EUR |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | -0,179% | |
| Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih | 2,723% | |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

| | |
|---|---------|
| od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta | -13,16% |
| v zadnjih 12 mesecih | -8,19% |
| v zadnjih 24 mesecih | 11,51% |
| v zadnjih 36 mesecih | 7 |

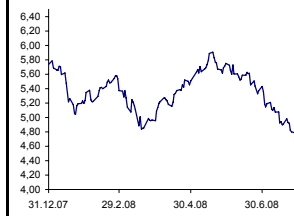
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

| | |
|----------------------------------|---|
| Najvišji vstopni stroški: 3,00 % | Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri. |
| Najvišji izstopni stroški: 1,00% | |

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



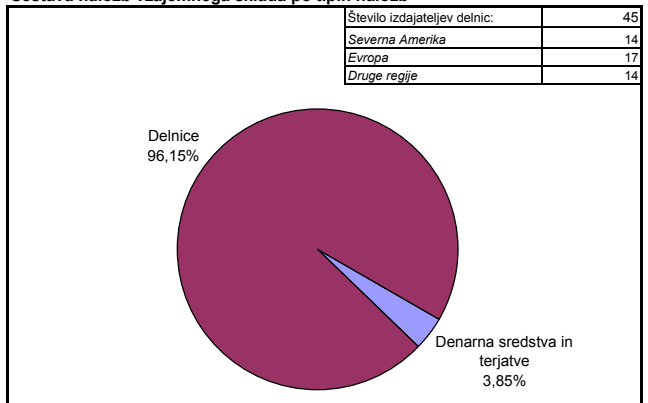
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



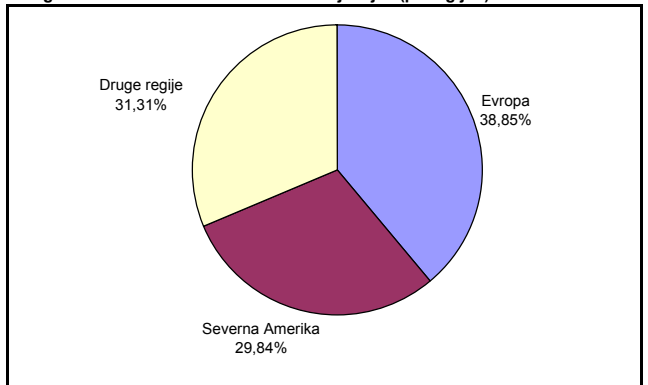
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31. 7. 2008)

| Oznaka | Izdajatelj | Država | % sredstev vzajemn. sklada |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------------|
| 1 9501 JP | Tokyo Electric Power Co Inc/The | Japonska | 3,35% |
| 2 SRE US | Sempra Energy | ZDA | 3,03% |
| 3 XTA LN | Xstrata PLC | Švica | 2,92% |
| 4 RIO US | Cia Vale do Rio Doce | Brazilija | 2,90% |
| 5 BHP US | BHP Billiton Ltd | Avstralija | 2,78% |
| 6 PKX US | POSCO | Južna Koreja | 2,69% |
| 7 XOM US | Exxon Mobil Corp | ZDA | 2,65% |
| 8 IBE SM | Iberdrola SA | Španija | 2,63% |
| 9 OXY US | Occidental Petroleum Corp | ZDA | 2,57% |
| 10 ROSN LI | OAO ROSNEFT OIL CO-GDR | Rusija | 2,53% |
| 11 PTR US | PetroChina Co Ltd | Kitajska | 2,52% |
| 12 NUE US | Nucor Corp | ZDA | 2,50% |
| 13 ENEL IM | Enel SpA | Italija | 2,48% |
| 14 MT US | ARCELORMITTAL-NY REGISTERED | Luksemburg | 2,39% |
| 15 EOA GR | E.ON AG | Nemčija | 2,38% |
| 16 STO US | Statoil ASA | Norveška | 2,34% |
| 17 XTO US | XTO ENERGY INC | ZDA | 2,24% |
| 18 OGZD LI | OAO Gazprom | Rusija | 2,23% |
| 19 FP FP | Total SA | Francija | 2,19% |
| 20 SNP US | China Petroleum & Chemical Corp | Kitajska | 2,14% |
| 21 RIO AU | Rio Tinto Ltd | Avstralija | 2,13% |
| 22 AAUK US | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | 2,12% |
| 23 PBR US | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | 2,04% |
| 24 RDSA US | Royal Dutch Shell PLC | Nizozemska | 2,03% |
| 25 SZE FP | Suez SA | Francija | 2,01% |
| 26 COP US | ConocoPhillips | ZDA | 2,00% |
| 27 BP US | BP PLC | Združeno kraljestvo | 1,98% |
| 28 KEP US | Korea Electric Power Corp | Južna Koreja | 1,94% |
| 29 MOL HB | MOL Hungarian Oil and Gas NyRt | Madžarska | 1,94% |
| 30 EXC US | Exelon Corp | ZDA | 1,92% |
| Skupaj največjih 30 naložb | | | 71,57% |
| Skupaj ostale naložbe | | | 24,58% |
| SKUPAJ: | | | 96,15% |

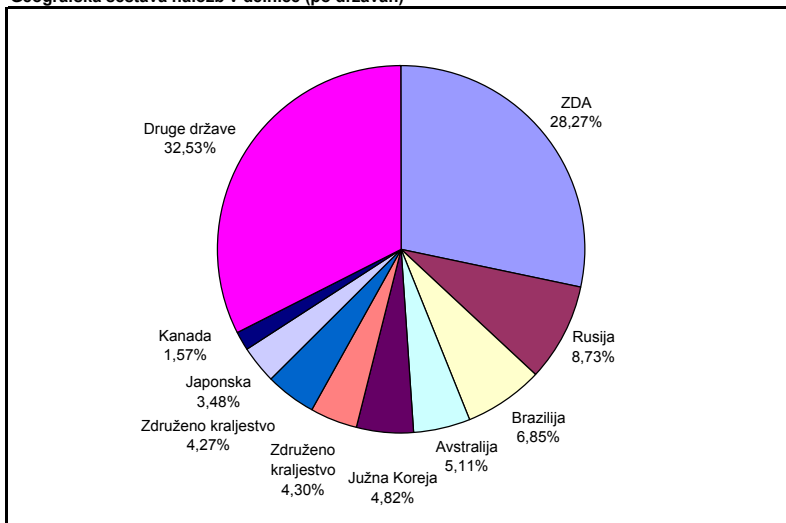
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



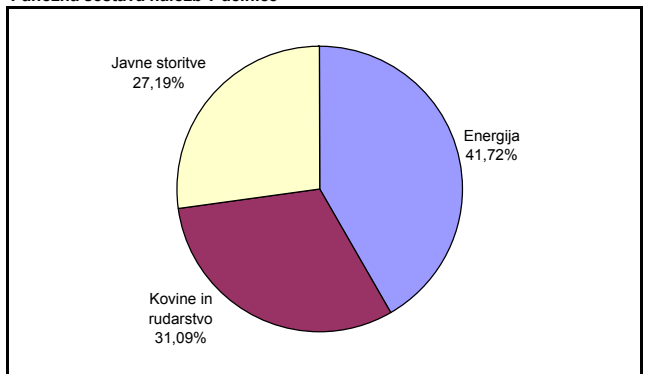
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Panožna sestava naložb v delnice



PREGLED TRGA

V nasprotju s preteklimi meseci se je nafta v juliju občutno pocenila. Medtem ko je cena nafte konec julija 2008 znašala 139,30 USD se je do konca julija 2008 cena znižala na 123,40 USD za sodček. V primerjavi s koncem meseca junija se je nafta, izraženo v EUR, pocenila za 10,71 %. Razlog za cenejšo nafto je med drugimi razlogi tudi pričakovana manjša globalna gospodarska aktivnost, kar naj bi vplivalo na zmanjšanje povpraševanja po surovi nafti. Med žlahtnimi kovinami se je julija 2008, izraženo v EUR, podražilo zlato (+0,26 %) medtem ko se je vrednost srebra v enakem obdobju znižala za 2,10 %. Tudi cene industrijskih surovin niso imele enotne smeri, medtem ko sta se baker (-5,94 %) in aluminij (-3,60 %) pocenila, sta se svinec (+26,43 %) in cink (+1,14 %) podražila.

Julija je v portfelju sklada najbolj upadel tečaj družbe XTO Energy Inc. (-30,39 %). Družba je sicer v drugem četrtletju letošnjega leta povečala čisti dobiček za 33% v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, vendar pa je hkrati napovedala dokapitalizacijo v višini 1,25 milijard USD, kar so investitorji pospremili s povečanim prodajnim pritiskom. Najbolj je zrasel tečaj družbe China Petroleum & Chemical Corp (+14,41 %). Družba je največja rafinerija surove nafte na Kitajskem in nedavni upad cen surove nafte je pozitivno vplival na marže družbe. Pozitiven vpliv na tečaj delnice je imela tudi napovedana širitev poslovanja v Vietnam.

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).