

# NLB 76 Skladi

## NLB Skladi - Svetovni sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. julij 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.7.2007	29.6.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,63 EUR	5,91 EUR
Število enot premoženja	8.440.227,76	8.248.708,22
Čista vrednost sredstev (ČVS)	47.446.499,80 EUR	48.691.515,03 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,220%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,673%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	2,13%
v zadnjih 12 mesecih	11,85%
v zadnjih 24 mesecih	16,46%
v zadnjih 36 mesecih	39,60%

### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %  
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

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

### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

Julij 2007	1.120.999,15 EUR
Leto 2007	2.704.446,28 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31. 7. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	5,56%
2 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	4,60%
3 GE US	General Electric Co	ZDA	2,14%
4 PEP US	PepsiCo Inc	ZDA	2,07%
5 AF FP	Air France-KLM	Francija	1,98%
6 NOVN VX	Novartis AG	Švica	1,96%
7 GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	1,92%
8 DBK GY	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,90%
9 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,90%
10 COF US	Capital One Financial Corp	ZDA	1,89%
11 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	1,89%
12 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,87%
13 SAP GR	SAP AG	Nemčija	1,86%
14 VIV FP	Vivendi	Francija	1,86%
15 OXY US	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,86%
16 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,84%
17 UC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,82%
18 IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	1,80%
19 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,79%
20 WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,78%
21 EXC US	Exelon Corp	ZDA	1,77%
22 TEF SM	Telefonica SA	Španija	1,75%
23 HMB SS	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,74%
24 BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	1,73%
25 FP FP	Total SA	Francija	1,71%
26 ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,70%
27 COP US	ConocoPhillips	ZDA	1,69%
28 VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	1,69%
29 EOA GY	E.ON AG	Nemčija	1,65%
30 VZ UN	Verizon Communications Inc	ZDA	1,64%

Skupaj največjih 10 naložb v delnice 25,93%

Skupaj ostale naložbe v delnice 71,01%

SKUPAJ 96,93%

\* 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.

### 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	11,65%
2 Energetika (nafta in plin)	5	10,20%
3 Finančne institucije	4	8,69%
4 Zavarovalništvo	4	7,55%
5 Farmacija in biotehnologija	3	7,10%
6 Trajne dobrine	3	6,90%
7 Računalniški hardware	3	5,64%
8 Surovine in predelovalna industrija	3	5,13%
9 Računalniški software in storitve	2	4,58%
10 Javne storitve	2	4,20%
11 Telekomunikacijske storitve	2	4,15%
12 Mediji	2	4,23%
13 Zdravstvena nega in storitve	2	3,42%
14 Hrana, pijača, tobak	1	2,54%
15 Transport	1	2,43%
16 Maloprodaja	1	2,14%
17 Potrošne storitve	1	2,21%
18 Avtomobilska industrija	1	1,86%
19 Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,50%
20 Produkti za gospodinjstvo	1	1,49%
21 Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,11%
23 Poslovne storitve	1	1,29%
Skupaj	50	100,00%

### PREGLED TRGA

Negativna gibanja na svetovnih kapitalnih trgih, ki smo jim bili priča v juliju, so bila v največji meri posledica zaskrbljenosti nad t.i. trgov drugorazrednih hipotekarnih posojil (ang. »subprime mortgages«). Vpliv težav na trgu drugorazrednih posojil naj bi imel na gibanje kapitalnih trgov bolj kratkoročen vpliv, kljub temu pa so se pričela pojavljati vprašanja, kakšen bo vpliv težav na trgu nepremičnin in poslovanju t.i. »hedge skladov« na dolžniške trge, obenem pa se povečuje tudi tveganje bančnega sektorja. Pojavlja se zaskrbljenost, da bi zaradi višjih zahtevanih premij za tveganje poskočile obrestne mere, kar bi utegnilo zmanjšati prevzemne aktivnosti, ki so bile poleg močne zasebne potrošnje glavno gonilo rasti delniških trgov v zadnjem obdobju.

Med regijami, v katere nalaga svoje premoženje vzajemni sklad, so bile s povprečno donosnostjo -5,46 %, najmanj donosne delnice izdajateljev s sedežem v Severni Ameriki. V Severni Ameriki so bile v juliju najmanj donosne panoge Banke in hranilnice, Finančne institucije in Zavarovalnice, torej tiste panoge, ki so s težavami na trgu drugorazrednih hipotekarnih posojil najbolj povezane. Tudi na globalni ravni so bile med najmanj donosnimi panogami Banke in hranilnice ter Finančne institucije, dodatno pa je utrpela tudi nepremičninska panoga, ki je posredno močno povezana s hipotekarnimi posojili.

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri računanju tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).

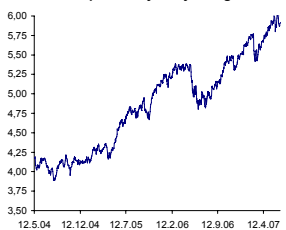
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

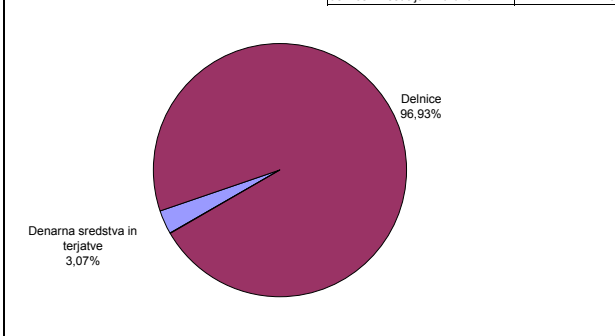


### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

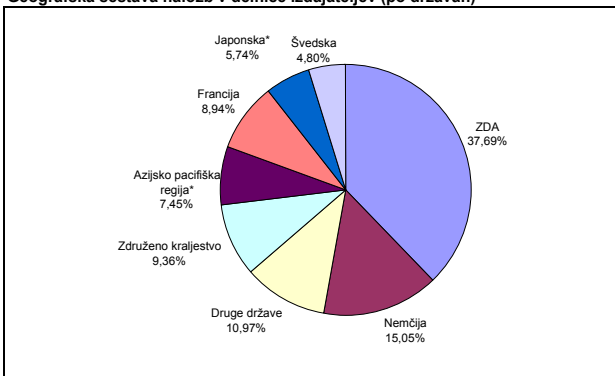


### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	56
delnice posameznih družb	50
delnice investicijskih družb	6



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



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

