

# NLB 76 Skladi

## NLB Skladi - Svetovni sklad delnic

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)	4,32 EUR	4,32 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	32.711.715,08 EUR	32.764.810,18 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,487%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,256%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-17,99%
v zadnjih 12 mesecih	-23,13%
v zadnjih 24 mesecih	-14,02%
v zadnjih 36 mesecih	-10,48%

### 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.

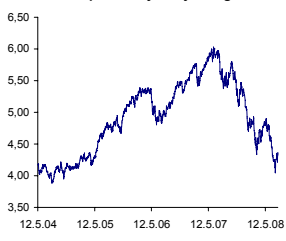
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	5,92%
2 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	5,07%
3 NOVX VX	Novartis AG	Švica	1,75%
4 BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,69%
5 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,66%
6 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	1,64%
7 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,52%
8 FP FP	Total SA	Francija	1,51%
9 DBK GY	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,50%
10 UCG IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,45%
11 ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,43%
12 FSEU50 GY	UBS-ETF DJ EURO STOXX 50	Evropa*	1,43%
13 UL FP	Unnibal-Rodamco	Francija	1,42%
14 XOM US	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,41%
15 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,40%
16 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,40%
17 SAP GR	SAP AG	Nemčija	1,38%
18 PEP US	PepsiCo Inc	ZDA	1,37%
19 IVV US	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,37%
20 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,33%
21 UTX US	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	1,33%
22 DOW US	Dow Chemical Co/The	ZDA	1,31%
23 SRE US	Sempra Energy	ZDA	1,31%
24 ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,30%
25 III LN	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	1,30%
26 QCOM US	Qualcomm Inc	ZDA	1,29%
27 NOK IV FH	Nokia OYJ	Finska	1,29%
28 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,28%
29 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,27%
30 ALL US	Allstate Corp/The	ZDA	1,25%
Skupaj največjih 30 naložb v delnice			50,59%
Skupaj ostale naložbe v delnice			45,32%
SKUPAJ			95,91%

Skupaj največjih 30 naložb v delnice

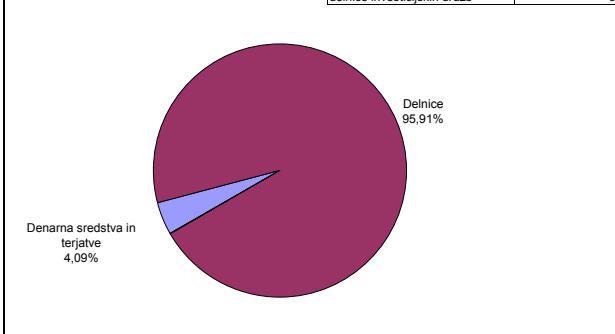
Skupaj ostale naložbe v delnice

SKUPAJ

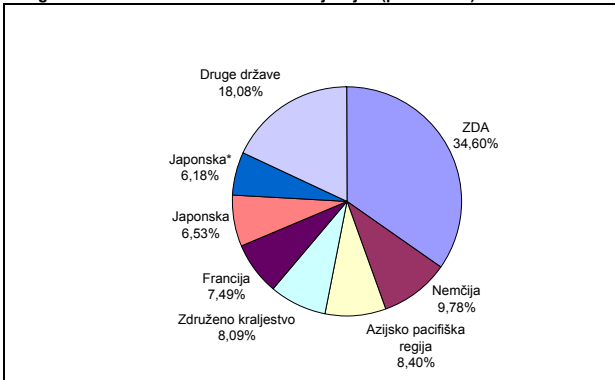
\* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	76
delnice posameznih družb	70
delnice investicijskih družb	6



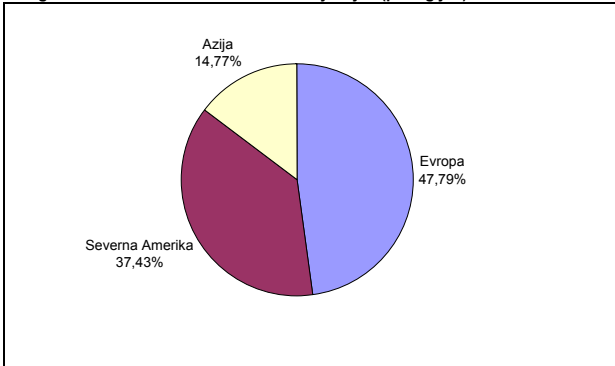
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



### 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	8	12,09%
2 Energija (nafta in plin)	7	9,89%
3 Farmacija in biotehnologija	5	8,22%
4 Finančne institucije	5	7,86%
5 Zavarovalništvo	5	7,47%
6 Trajne dobrine	5	7,08%
7 Računalniški hardware	4	6,58%
8 Surovine in predelovalna industrija	4	5,64%
9 Javne storitve	4	5,41%
10 Telekomunikacijske storitve	3	4,14%
11 Računalniški software in storitve	2	3,37%
12 Zdravstvena nega in storitve	2	3,22%
13 Hrana, pijača, tobak	2	3,21%
14 Transport	2	2,70%
15 Produkti za gospodinjstvo	2	2,46%
16 Nepremičnine	1	1,80%
17 Mediji	2	1,77%
18 Maloprodaja	1	1,58%
19 Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,14%
20 Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,11%
21 Poslovne storitve	1	0,91%
22 Avtomobilska industrija	1	0,88%
23 Polprevodniki in oprema	1	0,76%
24 Potrošne storitve	1	0,69%
Skupaj	70	100,00%

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



V ZDA se še naprej soočajo s posledicami nepremičninske krize. Cene ameriških nepremičnin so se v juliju v povprečju zopet znižale, kar negativno vpliva tako na kupno moč potrošnika kot tudi na poslovanje finančnih institucij. Razmere se slabšajo tudi na trgu dela, kjer se je brezposelnost zvišala iz 5,5 % na 5,7 %. V nasprotju s preteklimi meseci pa se je nafta v juliju občutno pocenila. V primerjavi s koncem meseca junija se je pocenila, izraženo v EUR, za 10,71 %.

Na globalni ravni so julija v povprečju najbolj zrasi tečaj delnic iz panožne skupine Finančne institucije, in sicer za dobrih 7 %. Rast je predvsem posledica poslovnih rezultatov nekaterih vidnejših predstavnikov panoge, ki so bile nad pričakovanji analitikov. Po donosnosti so sledili tečaj družb iz panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (6,10 %) ter Farmacija in biotehnologija (5,70 %). Pozitiven vpliv na omenjene panoge je imela tudi cenejša nafta, ki je pripomogla k nekoliko nižjim inflacijskim pričakovanjem in boljšim obojem za poslovanje finančnih institucij. Posledično je največjo negativno donosnost dosegla panoga Energija (-12,91 %). Pocenitev surovin je opazna tudi na negativni donosnosti panožne skupine Surovine in predelovalna industrija (-8,24 %).

V portfelju sklada je julija najbolj porasel tečaj družbe Bank of America Corp (+39,18 %). Razlog za rast so predvsem dobri poslovni rezultati družbe v drugem četrtletju letošnjega leta, ko je družba dosegla 0,75 USD čistega dobička na delnico, medtem ko so analitiki napovedovali 0,53 USD čistega dobička na delnico. V regiji je 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 v lanskem letu, vendar pa je hkrati napovedala dokapitalizacijo v višini 1,25 milijard USD, kar so investitorji pospremili s povečanim prodajnim pritiskom.

### 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).