

# NLB Skladi

## NLB Skladi - Kombinirani sklad

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	28.2.2007	31.1.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,08 EUR	5,11 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	89.139.441,93 EUR	87.076.894,75 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,165%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,654%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	-0,55%
od začetka koledarskega leta	1,74%
v zadnjih 12 mesecih	7,10%
v zadnjih 24 mesecih	17,07%
v zadnjih 36 mesecih	17,07%

**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\*

Februar 2007	2.516.639,78 EUR
Leto 2007	10.236.003,84 EUR

\* brez vstopnih in izstopnih stroškov

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (28.2.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,48%
2	EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Druge države*	2,43%
3	PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,64%
4	KRKG	Krka d.d.	Slovenija	1,49%
5	MELR	Mercator d.d.	Slovenija	1,32%
6	EMG LN	Man Group PLC	Združeno kraljestvo	0,93%
7	VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	0,90%
8	EXC US	Exelon Corp	ZDA	0,89%
9	AF FP	Air France-KLM	Francija	0,88%
10	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	0,85%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice				14,80%
Skupaj ostale naložbe v delnice				34,42%
SKUPAJ				49,22%

\* 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 upravljavca investicijske družbe.

### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (28.2.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	INVS6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,56%
2	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,51%
3	RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,50%
4	RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,48%
5	RS56	Republika Slovenija	Slovenija	1,45%
6	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,44%
7	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,44%
8	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,43%
9	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,41%
10	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,33%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice				14,54%
Skupaj ostale naložbe v obveznice				33,19%
SKUPAJ				47,73%

### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Evropi\*\* in Severni Ameriki

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1	Finančne institucije	4	9,67%
2	Banke in hranilnice	5	9,67%
3	Energija (nafta in plin)	5	9,15%
4	Trajne dobrine	3	6,97%
5	Farmacija in biotehnologija	3	6,81%
6	Zavarovalništvo	3	6,80%
7	Surovine in predelovalna industrija	3	5,84%
8	Javne storitve	2	5,38%
9	Telekomunikacijske storitve	3	4,89%
10	Zdravstvena nega in storitve	2	4,29%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin		33	69,48%
Skupaj ostale panožne skupine		17	30,52%
SKUPAJ		50	100,00%

\*\* 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	4,34%		
AA	32,50%	Euro	100,00%
A	32,48%	Skupaj	100,00%
BBB	26,30%		
BB in manj**	4,38%		
Skupaj	100,00%		

\*\* Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

<b>Povprečna ročnost naložb v obveznice:</b>	<b>Povprečno trajanje (duration) obveznic:</b>
7 let, 1 mesec	5 let, 5 mesecev

### PREGLED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je v mesecu februarju znašala -0,55%. Med delničnimi naložbami vzajemnega sklada je najbolj porasel tečaj delnice družbe Luke Koper (LKPG; 11,13%), najmanj donosna pa je bila delnica družbe Microsoft (MSFT US; -10,49%). V zadnjih dneh februarja smo bili priča precejšnji korekciji tečajev na večini svetovnih kapitalskih trgov. Osrednji ameriški borzni indeks je 27. 2. 2007 izgubil nekaj več kot 3,5% vrednosti, zmanjšala pa se je tudi vrednost večine evropskih borzних indeksov. Ključni razlog za padec delnic je bila dokaj nepričakovana objava kar 8% padca industrijske proizvodnje v ZDA, kar je že tretji zaporedni mesec padanja (strah pred recesijo, pomembne bodo sedaj zlasti storitve kot ključna komponenta BDP), dodatno pa je negativno presenetila tudi objava podatka o šibkem nepremičninskem trgu (novogradnje so se znižale količinsko in cenovno).

Med naložbami vzajemnega sklada v obveznice je v mesecu januarju najbolj porasel tečaj obveznice OBRKRF4 1/2 03/25 (2,65%), najbolj pa se je znižal tečaj FB09 (-1,41%). Zaskrbljenost nad ohlajanjem ameriškega gospodarstva je vplivala na dvig cen obveznic, pri čemer pa je bil slednji bolj izrazit v primeru ameriških kot evropskih obveznic. Zaradi specifičnosti slovenskega trga obveznic, za katerega je značilna precejšnja nelikvidnost, večjega vpliva na cene obveznic ni bilo.

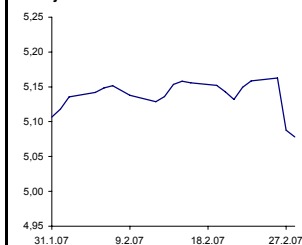
### Opozorilo vlagateljem:

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).

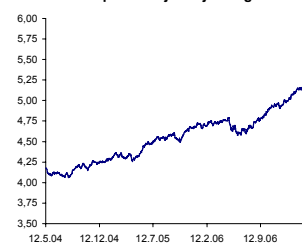
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

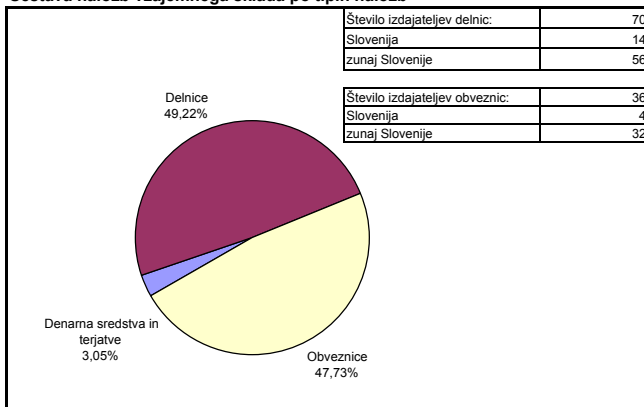
#### V zadnjem mesecu



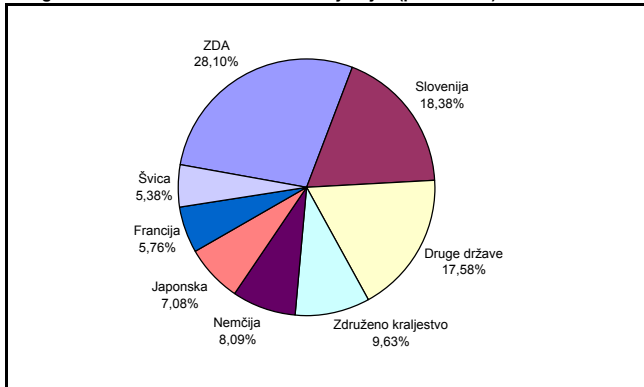
#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



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

