

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

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)	5,37 EUR	5,39 EUR
Število enot premoženja	20.437.689,66	19.809.675,58
Čista vrednost sredstev (CVS)	109.589.228,41 EUR	106.736.658,15 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,258%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,714%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	7,49%
v zadnjih 12 mesecih	14,21%
v zadnjih 24 mesecih	17,62%
v zadnjih 36 mesecih	30,89%

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*

Julij 2007	3.405.705,08 EUR
Leto 2007	25.106.701,28 EUR

* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (31.7.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,67%
2	PETG	Petrol	Slovenija	2,40%
3	EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,17%
4	KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,05%
5	MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,77%
6	PILR	Pivovarna Lasko	Slovenija	1,18%
7	SAVA	SAVA	Slovenija	1,04%
8	GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,88%
9	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	0,80%
10	WB US	Wachovia Corp	ZDA	0,80%

Skupaj največjih 10 naložb v delnice 15,76%

Skupaj ostale naložbe v delnice 34,34%

SKUPAJ 50,10%

* 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 (31.7.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	AKZO 5 5/8 05/09	Akzo Nobel NV	Nizozemska	1,28%
2	ALZ 5 5/8 11/29 /12	Allianz Finance II B.V.	Nemčija	1,10%
3	ASM4 7/8 05/28/14	ASM Brescia	Italija	0,99%
4	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,58%
5	CFF5 3/4 10/04/21	Cie Financement Foncier	Francija	1,08%
6	COFP 6 02/27/12	Casino Guichard Perrach	Francija	1,14%
7	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,44%
8	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,59%
9	DRS1	Dars	Slovenija	0,32%
10	DT 8 1/8 05/29/12	Deutsche Telekom Int Fin	Nemčija	1,15%

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice 11,67%

Skupaj ostale naložbe v obveznice 34,65%

SKUPAJ 46,32%

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	12,51%
2 Energija (nafta in plin)	5	11,00%
3 Zavarovalništvo	4	7,93%
4 Finančne institucije	4	7,43%
5 Trajne dobrine	3	6,72%
6 Farmacija in biotehnologija	3	6,37%
7 Surovine in predelovalna industrija	3	5,61%
8 Računalniški hardware	3	5,34%
9 Računalniški software in storitve	2	4,98%
10 Javne storitve	2	4,97%

Skupaj največjih 10 panožnih skupin 72,87%

Skupaj ostale panožne skupine 45,73%

SKUPAJ 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	4,50%		
AA	31,10%	Euro	100,00%
A	32,77%	Skupaj	100,00%
BBB	28,09%		
BB in manj**	3,54%		
Skupaj	100,00%		

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

Povprečna ročnost naložb v obveznice: 6 let, 7 mesecev

Povprečno trajanje (duration) obveznic: 5 let, 1 mesec

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 je 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. »hedže skladov« na dolžniške trge. 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.

Rast tečajev se je v juliju nadaljevala tudi na slovenskem kapitalnem trgu. Med naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji je najbolj porasel tečaj delnice družbe Petrol (PETG), in sicer za 27,42 %. Rast tečaja je posledica špekulacij o povečevanju lastniškega deleža, ki ga ima v Petrolu družba Istrabenz. Po napovedih naj bi Istrabenz povečeval lastniški delež v Petrolu do 25 %. Slovenski kapitalni trg je bil tudi edini kapitalni trg, na katerega vlaga vzajemni sklad, ki je v juliju dosegel pozitivno donosnost.

Zaradi zaskrbljenosti nad kapitalnimi trgi so vlagatelji začeli posegati po vamejših obvezniških naložbah, kar se kaže v pozitivni donosnosti, ki so jo v povprečju izkazale tuje obvezniške naložbe sklada. Obvezniški del portfelja vzajemnega sklada, ki vključuje obveznice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, je v juliju v povprečju dosegel negativno donosnost v višini -0,39 %. Negativna donosnost je v največji meri posledica nelikvidnosti slovenskega obvezniškega trga, saj so nekatere podjetniške obveznice ob majhnem številu poslov dosegle precejšnjo negativno donosnost.

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).

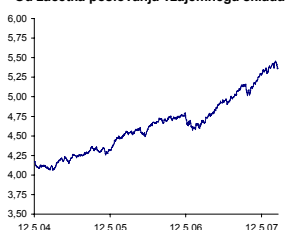
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

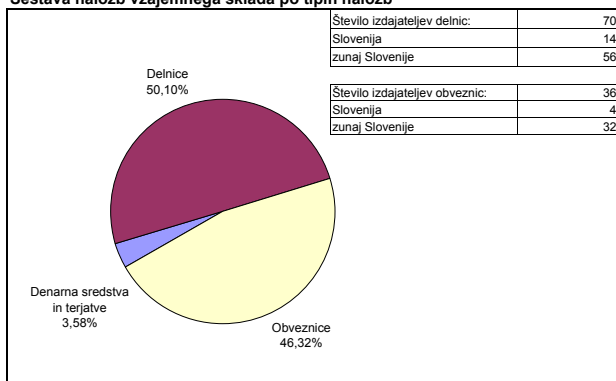
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



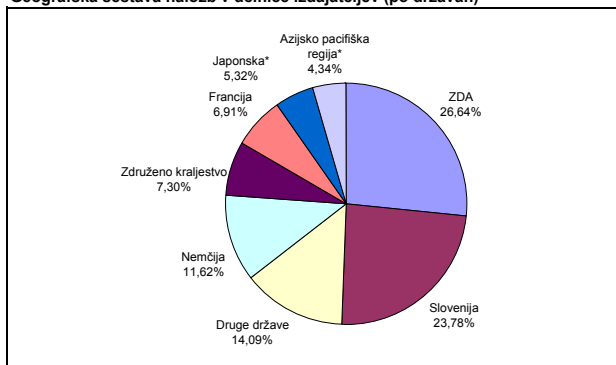
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

