

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2007	29.12.2006
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,11 EUR	4,99 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	87.076.894,75 EUR	77.757.824,62 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,154%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,656%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	2,30%
od začetka koledarskega leta	2,30%
v zadnjih 12 mesecih	8,30%
v zadnjih 24 mesecih	18,95%
v zadnjih 36 mesecih	1

Neto vplačila investicijskih kuponov*

Januar 2007	7.719.364,06 EUR
Leto 2007	7.719.364,06 EUR

* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (31.1.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,50%
2 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Druge države*	2,50%
3 PETG	Petrol d.d.	Slovenija	1,77%
4 KRKG	Krka d.d.	Slovenija	1,62%
5 MELR	Mercator d.d.	Slovenija	1,35%
6 AF FP	Air France-KLM	Slovenija	0,94%
7 EMG LN	Man Group PLC	Združeno kraljestvo	0,93%
8 VOLVA SS	Volvo AB	Slovenija	0,88%
9 ENEL IM	Enel SpA	Italija	0,87%
10 NOVX VX	Novartis AG	Švica	0,85%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			15,22%
Skupaj ostale naložbe v delnice			33,97%
SKUPAJ			49,19%

* 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 (31.1.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 INVA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,57%
2 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,52%
3 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,51%
4 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,51%
5 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,49%
6 RS56	Republika Slovenija	Slovenija	1,49%
7 AXASA 6 06/18/13	Axa SA	Francija	1,44%
8 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,43%
9 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,42%
10 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,34%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			14,72%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			31,15%
SKUPAJ			45,86%

Panožna sestava naložb v delnice druž s sedežem v Evropi** in Severni Ameriki

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	9,68%
2 Trajne dobrine	4	8,31%
3 Mediji	4	7,66%
4 Telekomunikacijske storitve	5	7,54%
5 Energija (nafta in plin)	3	6,32%
6 Banke in hranilnice	2	6,26%
7 Zdravstvena nega in storitve	3	5,92%
8 Maloprodaja (hrana, pripomočki)	3	5,01%
9 Maloprodaja	2	4,29%
10 Računalniški software in storitve	3	4,19%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin	33	65,18%
Skupaj ostale panožne skupine	17	34,82%
SKUPAJ	50	100,00%

** Ne vključuje naložb v delnice druž 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	4,27%		
AA	30,01%	Euro	100,00%
A	41,91%	Skupaj	100,00%
BBB	19,09%		
BB in manj**	4,71%		
Skupaj	100,00%		
** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.			
Povprečna ročnost naložb v obveznice:		Povprečno trajanje (duration) obveznic:	
7 let, 2 meseca		5 let, 10 mesecev	

PREGLED TRGA

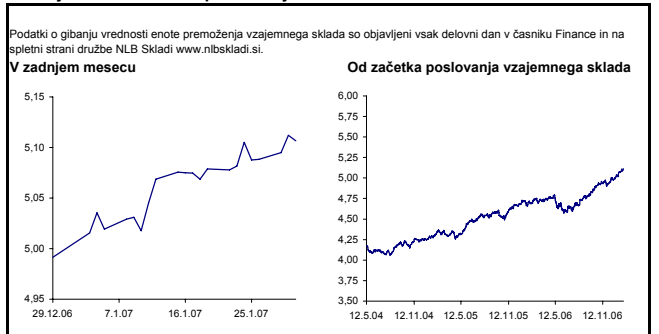
Donosnost vzajemnega sklada je v mesecu januarju znašala +2,30%. V mesecu januarju je med delniškimi naložbami vzajemnega sklada najbolj porasel tečaj delnice družbe Helios (HDG; 32,92%). Najpomembnejša novica, povezana z družbo, je objava želje, da bi postali konsolidator slovenske kemične industrije oz. proizvodnje barv in lakov. Tukaj se je najpogosteje omenjala povezava z družbo Color d.d. iz Medvoda. V splošnem se je rast tečajev delnic slovenskih podjetij po zelo dobrem letu 2006 nadaljevala tudi v 2007. Borzni indeks SBI TOP je v mesecu januarju porasel za 13,71%. Najbolj je med delniškimi naložbami vzajemnega sklada v mesecu januarju upadel tečaj delnice največje evropske nafte družbe Total SA (FP FP; -5,20%). Vzrok lahko najdemo v padcu cene nafte kot posledice nižjega povpraševanja po tej surovini, zaradi milje zime. Med naložbami vzajemnega sklada v obveznice je v mesecu januarju najbolj porasel tečaj obveznice TKAGR 7 03/19/09 (0,43%), najbolj pa se je znižal tečaj RS39 (-2,00%). Vzrok za rast obveznice TKAGR 7 03/19/09, je, da Arcelor očitno ne namera prodati hčerinske družbe Dofasco izdajatelju obveznice, družbi Thyssenkrupp. Vrok za padec tečaja RS39 pa je med drugim v tem, da nakup obveznic, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, od januarja 2007 ne velja več za davčno olajšavo za fizične osebe. Evropska centralna banka (ECB) v januarju ni spremenila referenčne obrestne mere, ki ostaja na ravni 3,50%. Donosnosti do dospelja evropskih državnih, pa tudi podjetniških obveznic, so pod vse močnejši pritiski zaradi pričakovanja, da bo ECB nadaljevala z dvigovanjem referenčne obrestne mere tudi v letu 2007, in sicer še za nadaljnje 0,5 odstotne točke do konca leta 2007.

Referenčna obrestna mera v ZDA ostaja na nivoju 5,25% že od junija 2006, v Evropi pa na 3,50% od decembra 2006.

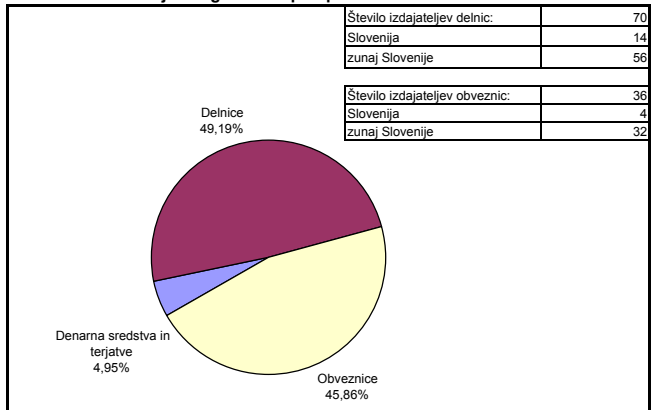
Opozorilo vlagateljem:

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave 1EUR=239,64 SIT

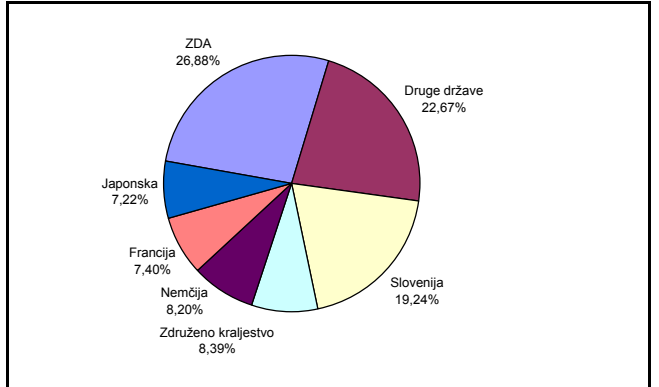
Gibanje vrednosti enote premoženja



Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

