

# NLB 70 Skladi

## NLB Skladi - Sklad evropskih delnic

### 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)	5,30 EUR	5,22 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.810.421,08 EUR	6.442.370,97 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	1,60%
od začetka koledarskega leta	1,60%
v zadnjih 12 mesecih	15,31%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

<b>Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:</b>	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

Januar 2007	1.308.090,68 EUR
Leto 2007	1.308.090,68 EUR

\*brez vstopnih in izstopnih stroškov

#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31. 1. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EMG LN	Man Group PLC	Združeno kraljestvo	2,39%
2	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,24%
3	FP FP	Total SA	Francija	2,24%
4	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,19%
5	NESN VX	Nestle SA	Švica	2,19%
6	FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,15%
7	NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	2,07%
8	UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,03%
9	UBSN VX	UBS AG	Švica	2,01%
10	BNP FP	BNP Paribas	Francija	2,01%
11	IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	1,96%
12	IBE SM	Iberdrola SA	Španija	1,92%
13	AGN NA	Aegon NV	Nizozemska	1,86%
14	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,85%
15	VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	1,85%
16	GLE FP	Societe Generale	Francija	1,84%
17	INGA NA	ING Groep NV	Nizozemska	1,80%
18	NOVN VX	Novartis AG	Švica	1,80%
19	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	1,79%
20	ADS GR	Adidas AG	Nemčija	1,78%
21	ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,77%
22	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,68%
23	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,67%
24	WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	1,64%
25	VOD US	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,62%
26	SAN FP	Sanoft-Aventis	Francija	1,61%
27	ZURN VX	Zurich Financial Services AG	Švica	1,58%
28	SN1 LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	1,57%
29	BAS GR	BASF AG	Nemčija	1,56%
30	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,55%
<b>Skupaj največjih 30 naložb</b>				<b>56,20%</b>
<b>Skupaj ostale naložbe</b>				<b>36,27%</b>
<b>SKUPAJ:</b>				<b>92,47%</b>

#### Panožna sestava naložb v delnice v delnice druž

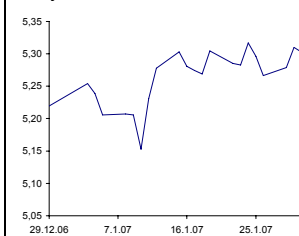
	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Banke in hranilnice	6	11,23%
2	Energija (nafta in plin)	6	10,57%
3	Farmacija in biotehnologija	6	9,00%
4	Finančne institucije	4	8,87%
5	Zavarovalništvo	4	7,89%
6	Javne storitve	4	7,25%
7	Telekomunikacijske storitve	4	6,70%
8	Surovine in predelovalna industrija	4	6,68%
9	Trajne dobrine	3	6,03%
10	Hrana, pijača, tobak	3	5,57%
11	Računalniški hardware	1	2,33%
12	Potrošniške storitve	1	2,21%
13	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	2,00%
14	Mediji	1	1,85%
15	Zdravstvena nega in storitve	1	1,76%
16	Produkti za gospodinjstvo	1	1,62%
17	Poslovne storitve	1	1,51%
18	Računalniški software in storitve	1	1,35%
19	Transport	1	1,34%
20	Maloprodaja	1	1,15%
21	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,15%
22	Avtomobilna industrija	1	1,06%
23	Polprevodniki in oprema	1	0,87%
<b>SKUPAJ:</b>		<b>57</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

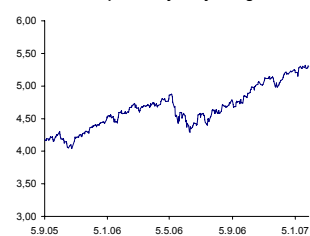
#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

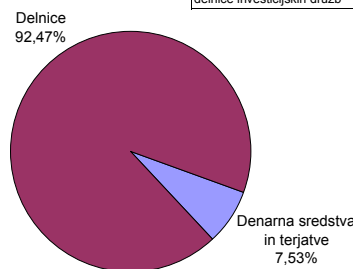


##### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

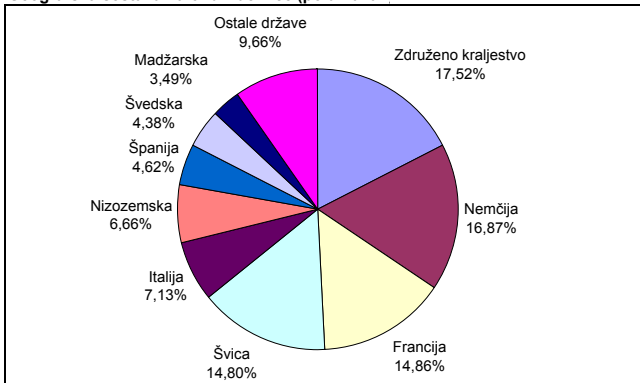


#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

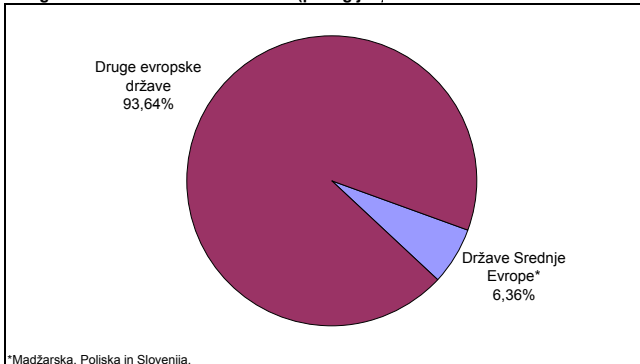
Število izdajateljev delnic:	60
delnice posameznih družb	57
delnice investicijskih družb	3



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



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



\*Madžarska, Poljska in Slovenija.

#### PREGLED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je v mesecu januarju znašala +1,60 %. V mesecu januarju je med naložbami vzajemnega sklada najbolj porasel tečaj delnice družbe Krka d.d. (KRKG SV; 15,63 %). Rast tečajev delnic slovenskih izdajateljev se je po zelo dobrem letu 2006 nadaljevala tudi v 2007. Borzni indeks SBI TOP je v mesecu januarju porasel za 13,71 %.

Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj upadel tečaj nemškemu proizvajalcu programske opreme SAP (SAP GR), katerega tečaj delnice je v januarju upadel za 12,03 %. Padec tečaja delnice je bil v največji meri posledica objavljenih prihodkov, ki niso dosegli pričakovanih analiz. Nižji prihodki od pričakovanih izvirajo zlasti iz licenčnih, ki jih družba prejema v ZDA, saj je ameriški dolar v primerjavi z evrom v letu 2006 izgubil 11,7 %. Kljub nižjim prihodkom se operativna marža in dobiček na delnico nista poslabšala, saj ima družba SAP v dolarjih denominirano tudi večino stroškov.

V mesecu januarju so bile v portfelju vključene delnice Aegon NV (AGN NA), AstraZeneca Plc. (AZN US), ENEL SpA (ENEL IM), Iberdrola SA (IBE SM), Muenchener Rueckversicherung AG (MUV2 GR), Suez SA (SZE FP) in Unilever SA (UNA NA). Iz portfelja so bile v celoti prodane naložbe v delnice Energias de Portugal (EDP PL), Nobel Biocare SA (NOBE VX), Telefonica SA (TEF SM), PPR SA (PP FP) in Heineken NV (HEIA NA).

#### 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).