

### 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)	5,47 EUR	5,71 EUR
Število enot premoženja	2.723.665,93	2.554.133,94
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.904.579,09 EUR	14.560.332,18 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,311%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,790%	

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

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	4,88%
v zadnjih 12 mesecih	18,25%
v zadnjih 24 mesecih	7,17%
v zadnjih 36 mesecih	7,17%

#### Neopredeljeni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

#### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

julij 2007	969.394,77 EUR
leto 2007	8.152.132,59 EUR

\*brez vstopnih in izstopnih stroškov

#### Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (31. 7. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	2,37%
2	UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,35%
3	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,29%
4	FP FP	Total SA	Francija	2,18%
5	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	2,17%
6	IHG LN	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	2,13%
7	ALV GR	Allianz SE	Nemčija	2,10%
8	FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,08%
9	NESN VX	Nestle SA	Švica	2,06%
10	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,06%
11	LOG LN	LogicaCMG PLC	Združeno kraljestvo	1,99%
12	VIV FP	Vivendi SA	Francija	1,96%
13	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,95%
14	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	1,91%
15	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	1,91%
16	ADS GR	Adidas AG	Nemčija	1,90%
17	NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	1,89%
18	TEF SM	Telefonica SA	Španija	1,88%
19	ERICB SS	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	1,86%
20	SAN FP	Sanofi-Aventis	Francija	1,84%
21	NOVN VX	Novartis AG	Švica	1,84%
22	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,78%
23	STO US	Statoil ASA	Norveška	1,76%
24	VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	1,76%
25	CSGN VX	Credit Suisse Group	Švica	1,74%
26	GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	1,74%
27	BAS GR	BASF AG	Nemčija	1,73%
28	AGN NA	Aegon NV	Nizozemska	1,69%
29	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,65%
30	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,62%
Skupaj največjih 30 naložb				58,18%
Skupaj ostale naložbe				36,70%
<b>SKUPAJ:</b>				<b>94,87%</b>

#### Panožna sestava naložb v delnice družb

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Banke in hranilnice	6	10,98%
2	Energija (nafta in plin)	6	10,81%
3	Farmacija in biotehnologija	5	8,86%
4	Zavarovalništvo	4	8,29%
5	Finančne institucije	4	7,52%
6	Telekomunikacijske storitve	4	6,71%
7	Surovine in predelovalna industrija	4	6,47%
8	Trajne dobrine	3	6,07%
9	Hrana, pijača, tobak	3	5,58%
10	Javne storitve	3	5,45%
11	Računalniški hardware	2	4,06%
12	Mediji	2	3,86%
13	Potrošne storitve	1	2,31%
14	Računalniški software in storitve	1	2,15%
15	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	2,05%
16	Produkti za gospodinjstvo	1	1,33%
17	Maloprodaja	1	1,32%
18	Zdravstvena nega in storitve	1	1,31%
19	Transport	1	1,30%
20	Avtomobilska industrija	1	1,26%
21	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	1,17%
22	Poslovne storitve	1	1,14%
<b>SKUPAJ:</b>		<b>56</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 upravljalca investicijske družbe.

#### PREGLED TRGA

Donosnost vzajemnega sklada je bila v mesecu juliju negativna. Poglavitni vzrok za negativno donosnost delnic je bila zaskrbljenost vlagateljev nad trgov drugorazrednih hipotekarnih posojil (ang. Subprime mortgages) v ZDA. Zato ni presenetljivo, da sta panožni skupini, ki sta bili najbolj na udaru prodajalcev, nepremičnine in finančne institucije. V mesecu juliju je izmed vseh 24 panožnih skupin v Evropi pozitivno donosnost dosegla le panoga računalniškega software-a in storitev. Rast gre pripisovati predvsem dobrim rezultatom nekaterih večjih podjetij iz te panoge in njihovim optimističnim napovedim za prihodnost.

#### Opozorilo vlagateljem:

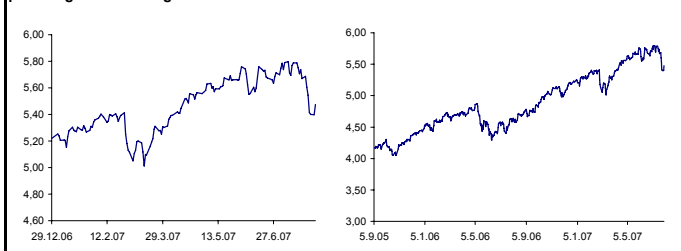
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).

#### 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.

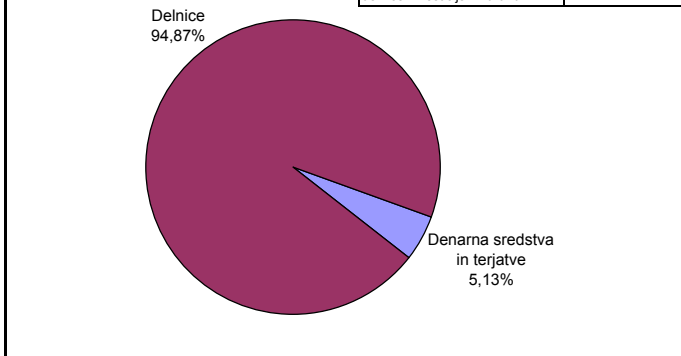
Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta

Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

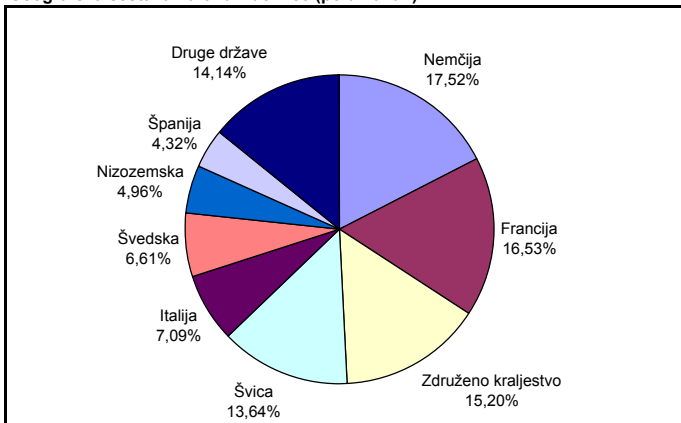


#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

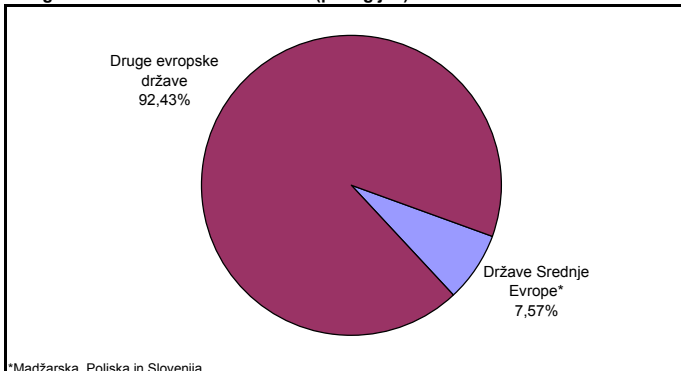
Število izdajateljev delnic:	59
delnice posameznih družb	56
delnice investicijskih družb	3



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



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



\*Madžarska, Poljska in Slovenija.