

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. maj 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.5.2008	30.4.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,82 EUR	4,79 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.178.454,66 EUR	12.211.893,09 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,318%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,183%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-9,95%
v zadnjih 12 mesecih	-14,87%
v zadnjih 24 mesecih	6,96%
v zadnjih 36 mesecih	7

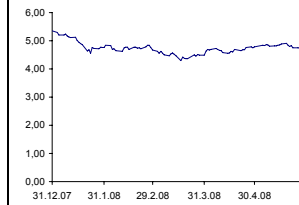
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

Gibanje vrednosti enote premoženja

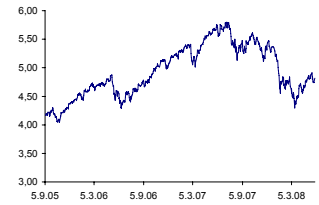
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta



Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

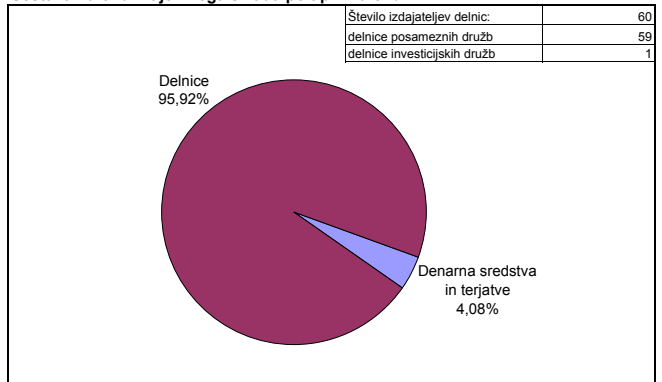
pretoklega koledarskega leta



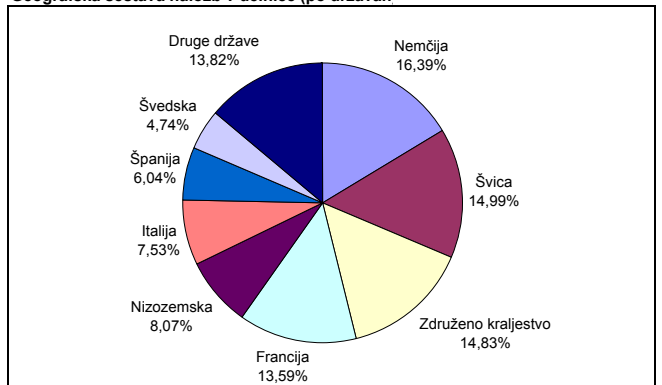
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (30. 5. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajem. sklada
1	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	2,46%
2	NOVN VX	Novartis AG	Švica	2,37%
3	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,30%
4	XTA LN	Xstrata PLC	Švica	2,29%
5	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,27%
6	FP FP	Total SA	Francija	2,21%
7	LG FP	Lafarge SA	Francija	2,19%
8	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,17%
9	ERICB SS	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,15%
10	UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,10%
11	SAN FP	Sanoft-Aventis	Francija	2,08%
12	FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,08%
13	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	2,07%
14	III LN	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	2,07%
15	HEN GR	Henkel KGaA	Nemčija	2,06%
16	PHIA NA	Phillips Electronics	Nizozemska	2,02%
17	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,92%
18	NESN VX	Nestle SA	Švica	1,91%
19	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,90%
20	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,90%
21	SZE FP	Suez SA	Španija	1,88%
22	RDS/A US	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	1,88%
23	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,87%
24	STO US	Statoil ASA	Norveška	1,86%
25	ROG VX	Roche Holding AG	Švica	1,85%
26	RIO LN	Rio Tinto PLC	Združeno kraljestvo	1,83%
27	INVEA SS	Investor AB	Švedska	1,81%
28	GSK US	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	1,76%
29	SN/ LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	1,76%
30	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,75%
Skupaj največjih 30 naložb				60,78%
Skupaj ostale naložbe				35,13%
SKUPAJ:				95,92%

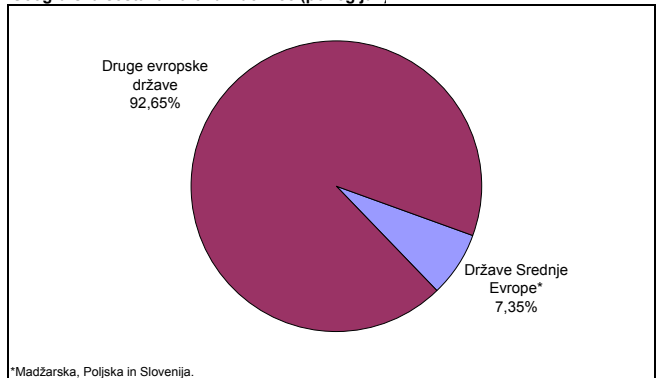
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Geografska sestava naložb v delnice (po regijah)



Panožna sestava naložb v delnice družb

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Energija (nafta in plin)	6	11,09%
2	Farmacija in biotehnologija	6	11,08%
3	Banke in hranilnice	6	10,42%
4	Surovine in predelovalna industrija	4	8,51%
5	Finančne institucije	4	7,97%
6	Telekomunikacijske storitve	4	7,56%
7	Zavarovalništvo	4	6,90%
8	Javne storitve	3	6,60%
9	Trajne dobrine	3	5,86%
10	Hrana, pijača, tobak	3	5,33%
11	Računalniški hardware	3	5,20%
12	Produkti za gospodinjstvo	1	2,18%
13	Zdravstvena nega in storitve	1	1,86%
14	Transport	1	0,98%
15	Mediji	1	0,94%
16	Računalniški software in storitve	1	0,94%
17	Avtomobilaska industrija	1	0,92%
18	Potrošne storitve	1	0,92%
19	Nepremičnine	1	0,87%
20	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	0,87%
21	Polprevodniki in oprema	1	0,82%
22	Poslovne storitve	1	0,79%
23	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	0,79%
24	Maloprodaja	1	0,62%
SKUPAJ:		59	100,00%

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.

PREGLED TRGA

Tako v svetu kot v Evropi so maja v povprečju najbolj padli tečaji družb v finančnem sektorju, kar je predvsem posledica težav ameriškega nepremičninskega trga ter špekulacij o prenehanju zniževanja ameriške referenčne obrestne mere s strani FEDa. V tem obdobju sicer s strani ameriškega gospodarstva vlagatelje še naprej skrbijo inflacijska pričakovanja in nekoliko višja brezposelnost. Cena nafte se je v maju 2008 še naprej dražila in je dosegla nov cenovni rekord, izražen v ameriških dolarjih in sicer 135 USD za sodček. Na mesečni ravni se je nafta podražila za 14,89 %, izraženo v evrih, kar je zlasti posledica zaostrovanj razmer na Bližnjem vzhodu.

V mesecu maju so bile med evropskimi panožnimi skupinami najdonosnejše panoge Računalniški software in storitve (+8,28 %), Javne storitve (+4,16 %), Energija (+3,82 %) ter Polprevodniki in oprema (+3,53 %). Najbolj negativno donosnost pa so izkazale delnice v panožnih skupinah Finančne institucije (-7,36 %), Banke in hranilnice (-6,93 %) in Maloprodaja (-4,44 %).

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 (1 € = 239,64 SIT).