

# NLB 10 Skladi

## NLB Skladi - Kombinirani sklad

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	30.4.2008	31.3.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,97 EUR	4,86 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	107.029.681,46 EUR	105.346.250,48 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,112%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,889%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	-5,28%
v zadnjih 24 mesecih	4,58%
v zadnjih 36 mesecih	16,28%

### 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%	

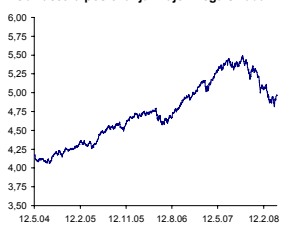
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

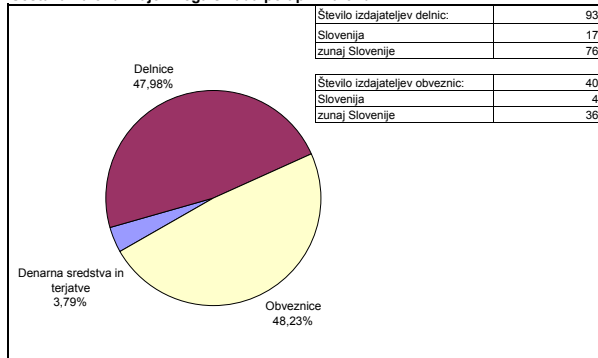


### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (30. 4. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,32%
2 EWIJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,23%
3 EPP US	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,17%
4 PETG	Petrol	Slovenija	1,67%
5 GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,94%
6 SAVA	Sava	Slovenija	0,77%
7 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,76%
8 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,72%
9 UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	0,68%
10 TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,66%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			12,92%
Skupaj ostale naložbe v delnice			35,06%
SKUPAJ			47,98%

\* 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 izdajalca delnic oziroma upravitelca investicijske družbe.

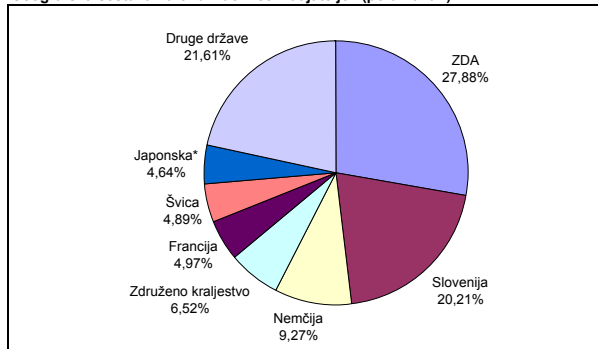
### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



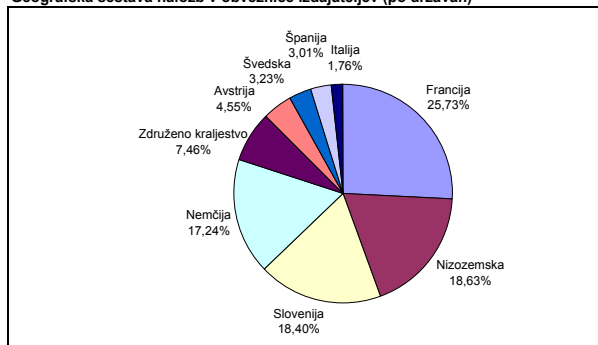
### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (30. 4. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,59%
2 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,56%
3 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,55%
4 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,55%
5 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,52%
6 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,51%
7 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,45%
8 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,38%
9 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	1,35%
10 TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,32%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			14,79%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			33,44%
SKUPAJ			48,23%

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



### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)



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

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Banke in hranilnice	8	12,84%
2 Energija (nafta in plin)	7	9,76%
3 Finančne institucije	7	7,97%
4 Zavarovalništvo	5	7,51%
5 Farmacija in biotehnologija	5	7,34%
6 Traine dobrine	5	7,06%
7 Računalniški hardware	4	5,99%
8 Surovine in predelovalna industrija	4	5,91%
9 Javne storitve	4	5,50%
10 Zdravstvena nega in storitve	2	3,73%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin		73,60%
Skupaj ostale panožne skupine		26,40%
SKUPAJ		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	3,01%	Euro	100,00%
AA	30,68%	Skupaj	100,00%
A	31,54%		
BBB	27,13%		
BB in manj**	7,64%		
Skupaj	100,00%		
Povprečna ročnost naložb v obveznice:		Povprečno trajanje (duration) obveznic:	
6 let		4 leta, 5 mesecev	

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

### PREGLED TRGA

V aprilu 2008 s strani ameriškega gospodarstva niso več prihajali tako nevzpodbudni makroekonomski podatki kot v preteklih mesecih. Ameriška centralna banka (Fed) je na svojem zadnjem zasedanju znižala referenčno obrestno mero za 25 bazičnih točk na 2,00 %, v prihodnje pa se ne pričakuje več znatnih znižanj referenčne obrestne mere. Aktualizirana rast ameriškega BDP v prvem četrtletju 2008 je znašala 0,6 %, kar je nekoliko utišalo govorice o gospodarski recesiji, ki naj bi zajela ameriško gospodarstvo. Pomembni objavi sta bili še objava o brezposelnosti, ki je v aprilu znašala 5 %, in objava o osebni potrošnji, ki je tudi na krilih višanja cen hrane in energentov dosegla eno odstotno rast. Nekdanji guverner ameriške centralne banke Alan Greenspan je po omenjenih objavah izrazil mnenje, da so ZDA v mili recesiji, ki bi lahko trajala do konca letošnjega leta.

Padanje Slovenskega borznega indeksa SBI20 se je v mesecu aprilu sicer nadeljevalo, a se je kratkoročni trend do konca meseca nekoliko obrnil, tako da je indeks aprila izgubil le 2,60 odstotkov svoje vrednosti. Pozitivno so na sentiment borze vplivale predvsem vnovične spekulacije o prevzemu družbe Petrol, d.d., vlagatelji pa so se prav tako pripravljali na dokapitalizacijo NLB, d.d. in morebitno prvo prodajo delnic Pozavarovalnice Sava d.d.

Na globalni ravni so v aprilu najbolj zrasli tečaj delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožne skupine Energija (+13,42 %), Finančne institucije (+9,27 %), Nepremičnine (+8,56 %), ter Surovine in predelovalna industrija (+8,41 %). Negativna je bila le panožna skupina Produkti za gospodinjstvo (-2,80 %). Obveznice so v aprilu v povprečju dosegle pozitivno donosnost. V evropskem gospodarskem prostoru narašča bojazen višje inflacije, poleg tega se pričakuje nespremenjena referenčna obrestna mera ECB.

### 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 (€ = 239,64 SIT).