

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (29. avgust 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	29.8.2008	31.7.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,80 EUR	4,76 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	101.363.121,40 EUR	100.698.571,09 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,222%
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,992%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	-9,03%
v zadnjih 24 mesecih	0,96%
v zadnjih 36 mesecih	6,41%

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%	

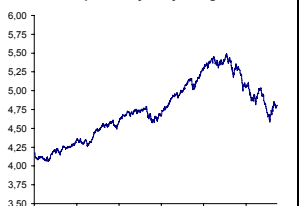
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

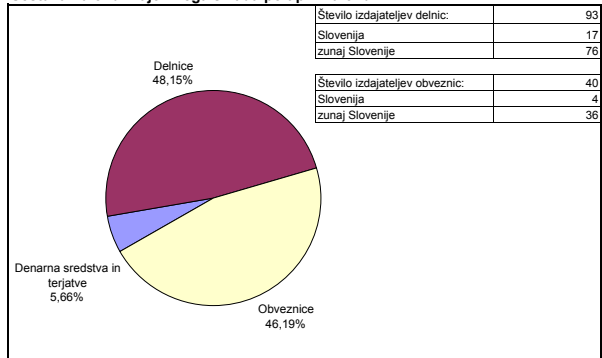


Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (29. 8. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	Shares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,54%
2 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,25%
3 EPP US	Shares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,00%
4 PETG	Petrol	Slovenija	1,39%
5 BRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,79%
6 ZION US	Zions Bancorporation	ZDA	0,72%
7 SAVA	Sava	Slovenija	0,71%
8 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,70%
9 NOVX	Novartis AG	Švica	0,68%
10 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	0,67%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			12,46%
Skupaj ostale naložbe v delnice			35,69%
SKUPAJ			48,15%

* 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 upravitelja investicijske družbe.

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (29. 8. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,65%
2 INTNED5 1/4 06/19	ING Bank NV	Nizozemska	1,63%
3 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,63%
4 AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,54%
5 EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,52%
6 RWEG 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,49%
7 TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	1,46%
8 ENBW4 7/8 01/25	ENBW Intl Finance BV	Avstrija	1,41%
9 TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,39%
10 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,33%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			15,04%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			31,15%
SKUPAJ			46,19%

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	12,61%
2 Energija (nafta in plin)	7	9,00%
3 Farmacija in biotehnologija	5	8,04%
4 Finančne institucije	5	7,24%
5 Zavarovalništvo	5	7,24%
6 Traine dobrine	5	7,20%
7 Računalniški hardware	4	6,61%
8 Javne storitve	4	5,62%
9 Surovine in predelovalna industrija	4	5,32%
10 Telekomunikacijske storitve	3	4,09%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin		72,96%
Skupaj ostale panožne skupine		27,04%
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	3,89%		
AA	35,07%	Euro	100,00%
A	31,02%	Skupaj	100,00%
BBB	29,51%		
BB in manj**	0,51%		
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:	
6 let, 1 mesec		4 leta, 10 mesecev	

PREGLED TRGA

V ZDA se še naprej soočajo s posledicami nepremičniške krize. Tako so se tudi v avgustu cene nepremičnin v povprečju znižale, kar negativno vpliva tako na kupno moč potrošnika kot tudi na poslovanje finančnih institucij. Razmere se slabšajo tudi na trgu dela, kjer se je brezposelnost zvišala iz 5,7 % na 6,1 %. Podobno kot v juliju je ameriški dolar še naprej pridobil na svoji vrednosti (+5,96 %), medtem ko se je nafta, merjeno v EUR, znova pocenila (-3,24 %).

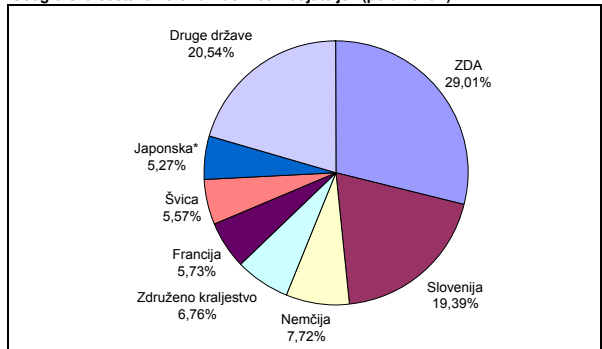
Na globalni ravni so v avgustu 2008 v povprečju porasli tečajni delnic iz vseh panožnih skupin z izjemo panožne skupine Surovine in predelovalna industrija. V povprečju so, merjeno v EUR, najbolj porasli tečajni delnic iz panožnih skupin Maloprodaja (+13,79 %), Produkti za gospodinjstvo (+10,36 %), Zdravstvena nega in storitve (9,63 %) in Polprevodniki in oprema (9,00 %). Na donosnost omenjenih panožnih skupin so pozitivno vplivali poslovni rezultati druž, ki sodijo v omenjene panožne skupine, in so bili boljši od pričakovanih analitikov. Dodaten pozitiven vpliv je imela tudi cenejša nafta, ki bi lahko pozitivno vplivala na poslovanje druž predvsem iz panog Maloprodaja in Produkti za gospodinjstvo, saj ob cenejši nafti potrošnikom ostane več razpoložljivega dohodka za ostale dobrine. Občutna pocenitev industrijskih surovin pa je negativno vplivala na donosnost delnic druž iz panoge Surovine in predelovalna industrija, ki so se v povprečju pocenile za 1,11 %.

Po zvišanju referenčne obrestne mere v juliju je predsednik ECB Trichet zelo previden. Zaskrbljenost nad gospodarsko rastjo je prekosila zaskrbljenost nad višanjem inflacije, zato se od ECB pričakuje, da bo le previdno sprejemala dogajanja in nekaj časa ne bo spreminjala obrestne mere. Tudi FED daje večji poudarek gospodarski rasti, zato pričakujemo, da referenčne obrestne mere nekaj časa ne bo višala. Nekoliko so upadli pritiski za kreditno tveganje.

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 zamerjave (€ = 239,64 SIT).

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev (po državah)

