

# NLB 70 Skladi

## NLB Skladi - Kombinirani sklad

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. marec 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.3.2008	29.2.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,86 EUR	5,03 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	105.346.250,48 EUR	110.433.013,31 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,096%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,844%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-7,90%
v zadnjih 12 mesecih	-5,12%
v zadnjih 24 mesecih	2,99%
v zadnjih 36 mesecih	12,70%

### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 2,25 %  
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

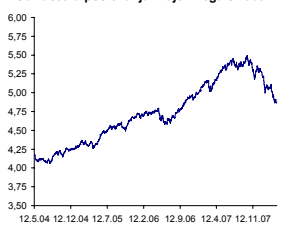
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

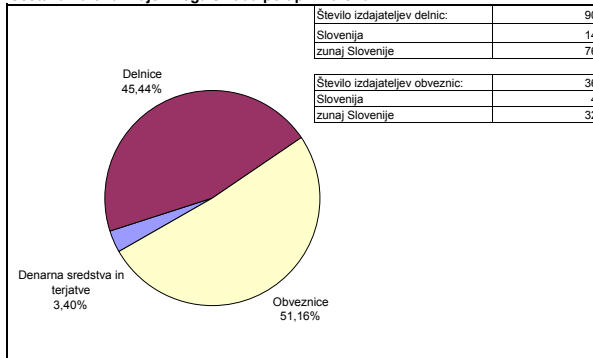


### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v delnice (31. 3. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 KRKG	Krika dd Novo mesto	Slovenija	2,11%
2 EWW US	Shares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,08%
3 EPP US	Shares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,01%
4 PETC	Petrol	Slovenija	1,52%
5 MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,90%
6 BRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,88%
7 SAVA	Sava	Slovenija	0,82%
8 BM US	International Business Machines Corp	ZDA	0,72%
9 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,69%
10 SNI LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,69%
Skupaj največjih 10 naložb v delnice			12,40%
Skupaj ostale naložbe v delnice			33,04%
SKUPAJ			45,44%

\* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežno delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajalca delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

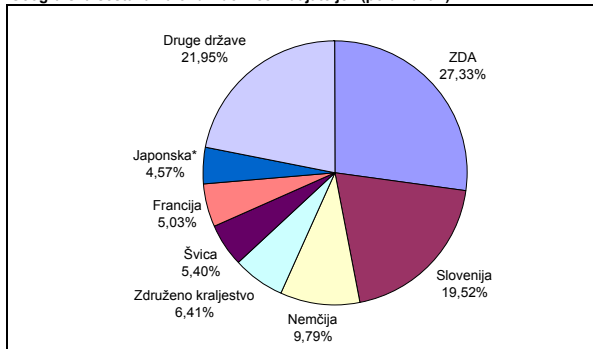
### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



### Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (31. 3. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 AXASA 6 06/16/13	Axa	Francija	1,69%
2 TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,66%
3 RWE6 1/8 10/26/12	RWE AG	Nizozemska	1,66%
4 DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,64%
5 RTRGRP4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,64%
6 INVSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,59%
7 SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,58%
8 DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,47%
9 REPSM 6 05/05/10	Repsol	Francija	1,42%
10 PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,41%
Skupaj največjih 10 naložb v obveznice			15,76%
Skupaj ostale naložbe v obveznice			35,40%
SKUPAJ			51,16%

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

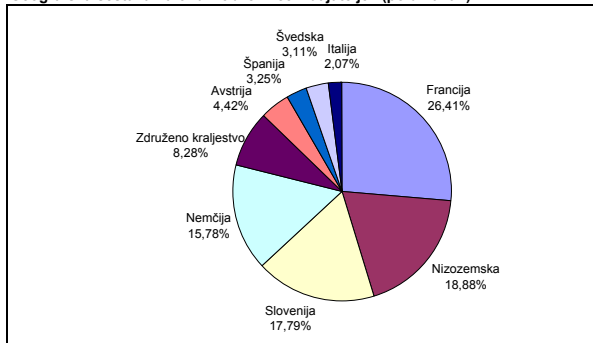


### Panožna sestava naložb v delnice druž s sedežem v Evropi\*\* in Severni Ameriki

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Banke in hranilnice	8	12,18%
2 Energija (nafta in plin)	7	10,46%
3 Zavarovalništvo	5	8,33%
4 Finančne institucije	5	8,07%
5 Farmacija in biotehnologija	5	6,35%
6 Traine dobrine	5	6,17%
7 Surovine in predelovalna industrija	4	6,13%
8 Javne storitve	4	5,84%
9 Računalniški hardware	4	5,63%
10 Telekomunikacijske storitve	3	4,29%
Skupaj največjih 10 panožnih skupin	50	73,46%
Skupaj ostale panožne skupine	20	26,54%
SKUPAJ	70	100,00%

\*\* Ne vključuje naložb v delnice druž s sedežem v Sloveniji

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



### 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	4,13%	Euro	100,00%
AA	29,21%	Skupaj	100,00%
A	31,70%		
BBB	29,38%		
BB in manj**	5,58%		
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, 2 meseca	4 leta, 8 mesecev

### PREGLEDE TRGA

Na globalnih delniških trgih se je tudi v marcu nadaljevala zaskrbljenost nad stanjem ameriškega gospodarstva. Obstoječim težavam na nepremičninskem trgu in manjšem obsegu kreditiranja s strani bank, kar je posledica težav na kreditnih trgih, so se pridružili še slabši podatki s trga dela. Nasprotno od predhodnega meseca pa se je v marcu nekoliko pocenila nafta (0,26 % izraženo v USD), medtem ko je evro še naprej pridobival vrednost v primerjavi z ameriškim dolarjem (+4,01%). Omenjeni dejavniki še naprej negativno vplivajo na razpoloženje ameriškega potrošnika, ki je bil v zadnjih letih temeljno gonilo gospodarske rasti v ZDA in povečujejo zaskrbljenost, da bi ameriško gospodarstvo v letu 2008 utegnulo zapasti v recesijo, kar se odraža tudi na gibanju globalnih delniških trgov.

Slovenski borzni indeks SBI20 je v mesecu marcu izgubil kar 13,50% vrednosti. K padcu tečajev delnic na ljubljanski borzi so poleg s strani investitorjev realnejših pričakovanj glede prihodnjega poslovanja domačih družb, botrovali tudi izključitve naložbenih certifikatov, ki so bili izdani na osnovi domačih vrednostnih papirjev.

Na globalni ravni so v marcu najbolj upadli tečajji delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožne skupine Zdravstvena oprema (-11,03 %), Materiali in surovine (-7,59 %), Mediji (-7,20 %), Energija (-7,03 %), Finančne institucije (-6,79 %), Računalniški Hardware (-6,63 %) in Telekomunikacije (-6,34 %). Najmanjši padec sta zabeležili panožni skupini Maloprodaja (-1,51 %) in Produkti za gospodinjstvo (-0,07 %). Padanje tečajev v panožnih skupinah Materiali in surovine, Mediji in Energija ter stagniranje delniških tečajev v defenzivnih panogah kot sta Maloprodaja in Produkti za gospodinjstvo jasno kažejo na umikanje sredstev iz cikličnih panožnih skupin v ne ciklične panožne skupine zaradi strahu pred recesijo.

Obvezniški del portfelja je v marcu dosegel negativno 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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).