

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Kombinirani sklad

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.6.2008	30.5.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,71 EUR	4,96 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	100.686.600,15 EUR	106.582.929,89 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,258%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,940%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	-10,89%
v zadnjih 24 mesecih	-12,76%
v zadnjih 36 mesecih	5,23%

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%	

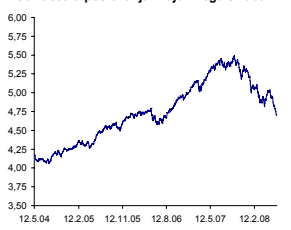
Gibanje vrednosti enote premoženja

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. 6. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	Shares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,41%
2	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,33%
3	EPP US	Shares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	2,22%
4	PETC	Petrol	Slovenija	1,58%
5	GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	0,94%
6	MELR	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,80%
7	SAVA	Sava	Slovenija	0,76%
8	TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,74%
9	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	0,64%
10	NOVN VX	Novartis AG	Švica	0,64%

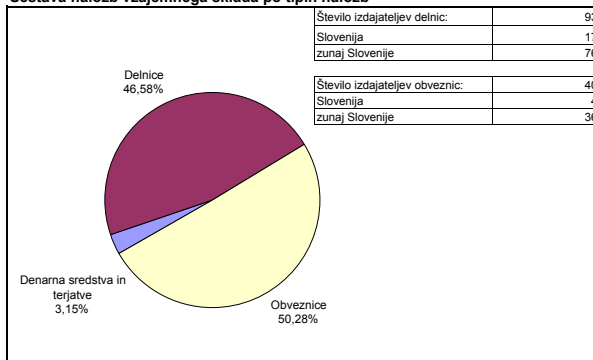
Skupaj največjih 10 naložb v delnice

Skupaj ostale naložbe v delnice

SKUPAJ

* 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.

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Največjih 10 naložb vzajemnega sklada v obveznice in druge finančne instrumente (30. 6. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	DB 5 1/8 01/31/13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,65%
2	INNSA 6 1/8 03/12	Investor AB	Švedska	1,65%
3	SANFP 4 1/4 09/10	Sanofi Aventis SA	Francija	1,63%
4	DPW 4 7/8 01/30/14	Deutsche Post AG	Nemčija	1,58%
5	EADFP 5 1/2 09/18	Eads Finance BV	Nizozemska	1,54%
6	AXASA 6 06/18/13	Axa	Francija	1,53%
7	TELEFO 5 1/8 02/13	Telefonica Europe BV	Španija	1,52%
8	TOTAL 3 3/4 02/10	Total Capital SA	Francija	1,42%
9	TRILLN4 5/8 11/10	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,39%
10	PHG 6 1/8 05/16/11	Koninklijke Philips Elec.	Nizozemska	1,37%

Skupaj največjih 10 naložb v obveznice

Skupaj ostale naložbe v obveznice

SKUPAJ

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	11,45%
2	Energija (nafta in plin)	7	11,02%
3	Farmacija in biotehnologija	5	7,55%
4	Zavarovalništvo	5	7,32%
5	Trajne dobrine	5	6,90%
6	Finančne institucije	5	6,86%
7	Računalniški hardware	4	6,39%
8	Surovine in predelovalna industrija	4	6,15%
9	Javne storitve	4	5,97%
10	Zdravstvena nega in storitve	2	3,95%

Skupaj največjih 10 panožnih skupin

Skupaj ostale panožne skupine

SKUPAJ

** 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	3,00%	Euro	100,00%
AA	32,10%	Skupaj	100,00%
A	30,94%		
BBB	26,31%		
BB in manj**	7,65%		
Skupaj	100,00%		

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

Povprečna ročnost naložb v obveznice:

5 let, 9 mesecev

Povprečno trajanje (duration) obveznic:

4 leta, 6 mesecev

PREGLED TRGA

V ZDA se še naprej soočajo z nepremičninsko krizo. Medtem ko je ameriški statistični urad že zabeležil nekoliko višjo prodajo novih stanovanj, se cene nepremičnin v ZDA še naprej nižajo, kar negativno vpliva tako na potrošnika kot tudi na poslovanje finančnih institucij. Razmere se slabšajo tudi na trgu dela, kjer se je brezposelnost zvišala iz 5,0 % na 5,5 %. Zaskrbljenost v svetu sicer še naprej povzroča vse višja cena surove nafte, ki se je v juniju, izraženo v EUR, podražila za dobrih 8 odstotkov.

V mesecu juniju 2008 so na globalni ravni vse panožne skupine zabeležile negativno donosnost. Največji padec so imeli v povprečju tečajni druž v panožni skupini Finančne institucije (-18,86 %) ter Banke (-15,70 %), kar je predvsem posledica govoric o novih odpisih kapitala ter nadaljevanje ameriške nepremičninske krize. Najmanjši padec so v povprečju zabeležile družbe panožne skupine Energija (nafta in plin), ki so v povprečju padle za slab odstotek.

V mesecu juniju 2008 so obveznice v povprečju dosegle rahlo negativno donosnost. Razlika med donosnostjo navadnih dolgoročnih obveznic in dolgoročnih obveznic, vezanih na inflacijo (breakeven inflation rate), je še vedno na relativno nizkih nivojih, kar lahko nakazuje na to, da investitorji pričakujejo znižanje inflacije na daljši rok. Anti-inflacijska kredibilnost centralnih bank naj bi bila višja kot leta 1970, kar naj bi pripomoglo k temu, da bodo visoke cene nafte vplivale na višjo inflacijo le kratkoročno, na dolgi rok pa naj bi delovale kot davek na rast. V evropskem gospodarskem prostoru sicer narašča bojazen višje inflacije, referenčna obrestna mera ECB in FED naj bi se v prihodnje zvišala.

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).