

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	29.2.2008	31.1.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,68 EUR	4,76 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.875.900,99 EUR	13.121.527,26 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,151%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,054%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-12,64%
v zadnjih 12 mesecih	-9,74%
v zadnjih 24 mesecih	0,09%
v zadnjih 36 mesecih	7

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

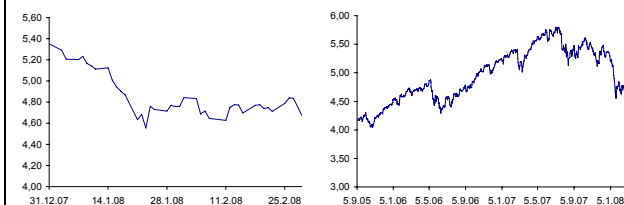
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic
Najvišji izstopni stroški: 1,00 %	

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

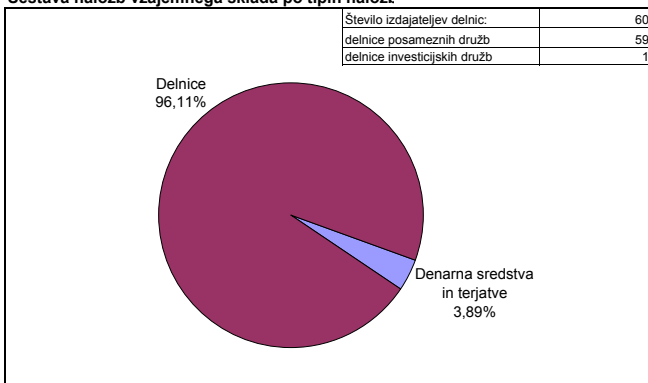
Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



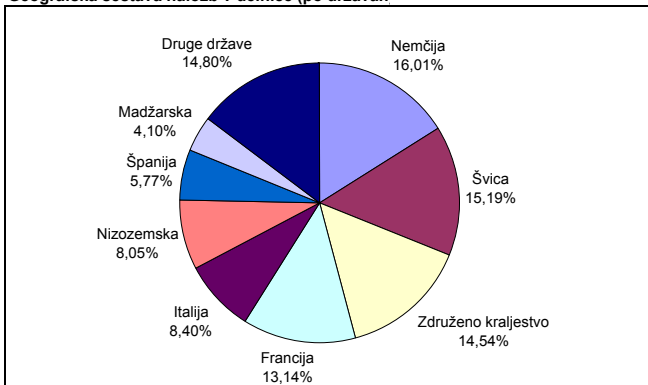
Največjih 30 naložb vzajemnega sklada (29. 2. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,46%
2	NESN VX	Nestle SA	Švica	2,34%
3	BP US	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,32%
4	RIO LN	Rio Tinto PLC	Združeno kraljestvo	2,32%
5	LG FP	Lafarge SA	Francija	2,32%
6	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,23%
7	XTA LN	Xstrata PLC	Švica	2,21%
8	STO US	StatOil ASA	Norveška	2,20%
9	FP FP	Total SA	Francija	2,17%
10	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,16%
11	MUV2 GR	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	2,16%
12	NOVN VX	Novartis AG	Švica	2,16%
13	EOA GR	E.ON AG	Nemčija	2,12%
14	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,04%
15	PHIA NA	Phillips Electronics	Nizozemska	2,01%
16	SAN FP	Sanoft-Aventis	Francija	2,00%
17	ROG VX	Roche Holding AG	Švica	2,00%
18	FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	1,97%
19	FTE FP	France Telecom SA	Francija	1,90%
20	SZE FP	Suez SA	Španija	1,90%
21	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,89%
22	ISP IM	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,86%
23	III LN	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	1,86%
24	BN FP	Groupe Danone	Francija	1,85%
25	ALV GR	Allianz SE	Nemčija	1,82%
26	HEN GR	Henkel KGaA	Nemčija	1,81%
27	AGN NA	Aegon NV	Nizozemska	1,77%
28	ENEL IM	Enel SpA	Italija	1,77%
29	SN LN	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	1,74%
30	BELG BB	Belgacom SA	Belgija	1,70%
Skupaj največjih 30 naložb				61,06%
Skupaj ostale naložbe				35,05%
SKUPAJ:				96,11%

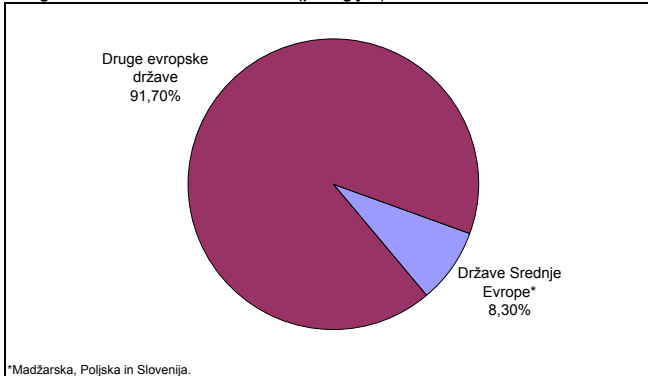
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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	11,27%
2	Farmacija in biotehnologija	6	11,20%
3	Banke in hranilnice	6	10,63%
4	Surovine in predelovalna industrija	4	8,72%
5	Zavarovalništvo	4	7,75%
6	Finančne institucije	4	7,62%
7	Telekomunikacijske storitve	4	7,47%
8	Trajne dobrine	3	6,36%
9	Javne storitve	3	6,10%
10	Hrana, pijača, tobak	3	6,04%
11	Računalniški hardware	3	4,03%
12	Produkti za gospodinjstvo	1	1,91%
13	Zdravstvena nega in storitve	1	1,83%
14	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1	1,03%
15	Transport	1	0,94%
16	Maloprodaja	1	0,91%
17	Mediji	1	0,89%
18	Poslovne storitve	1	0,87%
19	Avtomobilska industrija	1	0,83%
20	Potrošne storitve	1	0,82%
21	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1	0,81%
22	Polprevodniki in oprema	1	0,74%
23	Računalniški software in storitve	1	0,70%
24	Nepremičnine	1	0,53%
SKUPAJ:			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

Tudi v februarju 2008 so s strani ameriškega gospodarstva prihajali nevzpodbudni makroekonomski podatki. Anualizirana rast ameriškega BDP je v IV. kvartalu leta 2007 znašala zgolj 0,6 %. Nepremičninska kriza se pogloblja, objavljeni indeks potrošniškega zaupanja pa je dosegel 16-letno dno. Zaradi vse večje verjetnosti recesije v ZDA in zniževanja napovedi za svetovno gospodarsko rast v kombinaciji z nadaljevanjem težav v finančnem sektorju so v povprečju najbolj upadli tečaj delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v bolj ciklične panožne skupine oz. je povpraševanje po njihovih proizvodih in storitvah močno povezano s stopnjo potrošniškega zaupanja. Tako so v februarju 2008 v povprečju najbolj upadli tečaj delnic iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (-12,64 %), Finančne storitve (-7,19 %) in Telekomunikacijske storitve (-6,87 %).

Izraženo v evrih je cena nafte v februarju 2008 porasla za 6,0 %. Eden od glavnih razlogov za to je zaostrovanje razmer na bližnjem vzhodu, kjer je turška vojska izvedla nekaj operacij na ozemlju Iraka. Poleg nafte so v februarju močno porasle tudi cene surovin, zlasti bakra (15,79 %), aluminija (14,04 %) in cinka (11,46 %), ponovno izraženo v evrih. Zaradi visoke cene nafte in rasti cen surovin so med naložbami vzajemnega sklada najbolj porasli tečaji naftnih družb in družb, ki se uvrščajo v panožno skupino Surovine in predelovalna industrija.

Opozorilo vlagateljem:

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).