

# NLB 10 Skladi

## NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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)	4,30 EUR	4,18 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.533.799,81 EUR	12.190.865,05 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,408%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,509%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-17,03%
v zadnjih 12 mesecih	-19,65%
v zadnjih 24 mesecih	-10,34%
v zadnjih 36 mesecih	-6,37%

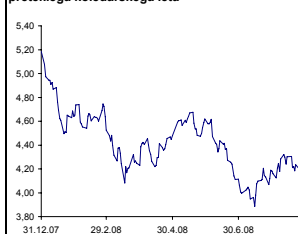
### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

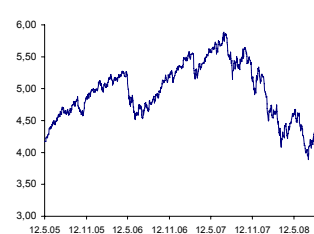
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

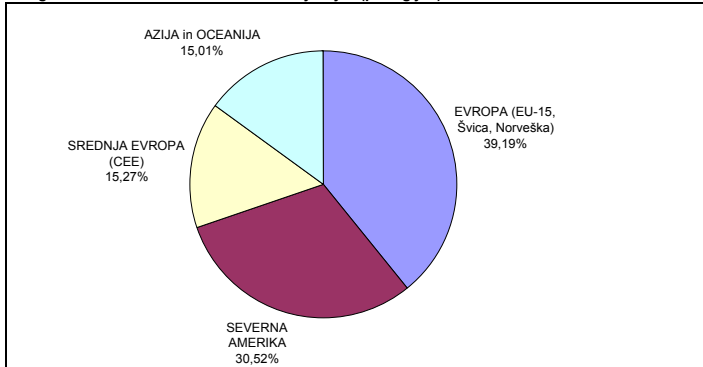


### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (29. 8. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,70%
2	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	3,02%
3	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,95%
4	OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,91%
5	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,85%
6	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,81%
7	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,67%
8	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,61%
9	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,31%
10	IPN FP	Ipsen	Francija	2,25%
11	IAP LN	iCAP PLC	Združeno kraljestvo	2,18%
12	RICHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,14%
13	WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,12%
14	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,09%
15	NOBN VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,06%
16	ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	2,05%
17	INF LN	Infoma PLC	Združeno kraljestvo	2,03%
18	PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,03%
19	ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,03%
20	PHIA NA	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,01%
21	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,99%
22	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,98%
23	TEX US	Terex Corp	ZDA	1,92%
24	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,90%
25	UCG IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,90%
26	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,86%
27	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,83%
28	JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	1,82%
29	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,82%
30	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,81%
31	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,81%
32	BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,81%
33	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,76%
34	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Taiwan*	1,76%
35	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,76%
36	CEZ GR	CEZ	Češka	1,76%
37	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,75%
38	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,75%
39	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,74%
40	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,73%
41	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,72%
42	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,66%
43	TD US	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,51%
44	MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,49%
45	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,47%
46	KGHM PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,46%
47	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,27%
<b>SKUPAJ</b>				<b>95,86%</b>

\* 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 upravljalca investicijske družbe.

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



### 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 razpoložljive investitorje so v mesecu avgustu 2008 v največji meri vplivale pocenitve na surovinskih trgih, kar je nekoliko zmanjšalo strah pred inflacijo.

V mesecu avgustu je najbolj zrasel tečaj ameriške družbe PMI Group, in sicer za skoraj 97 odstotkov. Rast je predvsem posledica prodaje treh hčerinskih družb v Aziji, s čimer so si zagotovili kapitalsko ustreznost ter zaupanje investitorjev.

Avgusta je najbolj upadel tečaj ameriške družbe KGHM Polska Miedz SA, in sicer za več kot 22 odstotkov. Družba je namreč zabeležila slabe četrtletne rezultate, poleg tega pa je tudi znižala napoved dobička za letošnje leto.

### Opozorilo vlagateljem:

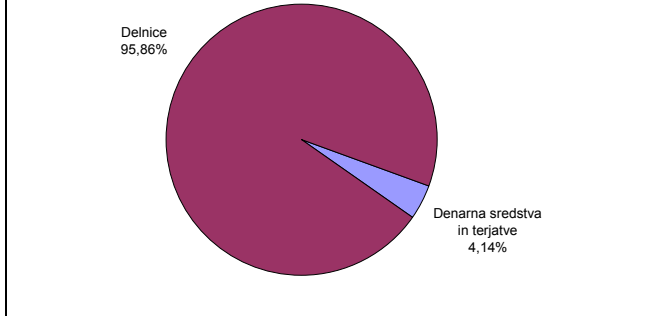
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).

### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Banke in hranilnice	5	13,48%
2 Finančne institucije	4	11,85%
3 Farmacija in biotehnologija	4	11,77%
4 Trajne dobrine	4	11,71%
5 Zdravstvena nega in storitve	3	9,89%
6 Mediji	3	9,35%
7 Računalniški hardware	2	8,93%
8 Poslovne storitve	3	7,64%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,09%
10 Računalniški software in storitve	2	5,29%
11 Polprevodniki in oprema	1	4,00%
<b>SKUPAJ</b>	<b>33</b>	<b>100,00%</b>

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Delnice	95,86%	47
EU15*, Švica, Norveška		17
Severna Amerika		16
Azija in Oceanija		7
Srednja Evropa (CEE)**		7
Denarna sredstva in terjatve	4,14%	



\* Švedska, Finska, Združeno kraljestvo, Irsko, Danska, Nemčija, Nizozemska, Belgija, Luksemburg, Francija, Avstrija, Italija, Španija, Portugalska, Grčija

\*\* Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Slovenija

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

