

NLB Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. marec 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.3.2007	28.2.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,33 EUR	5,28 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.915.191,60 EUR	17.818.692,96 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,081%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,041%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	0,92%
od začetka koledarskega leta	-0,19%
v zadnjih 12 mesecih	3,00%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

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

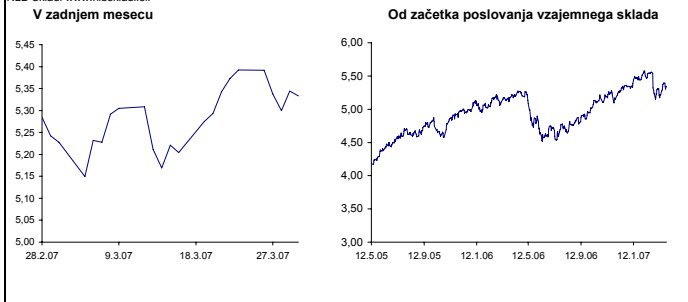
Neto vplačila investicijskih kuponov*

Marec 2007	-80.493,90 EUR
Leto 2007	1.312.033,50 EUR

*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

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.



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

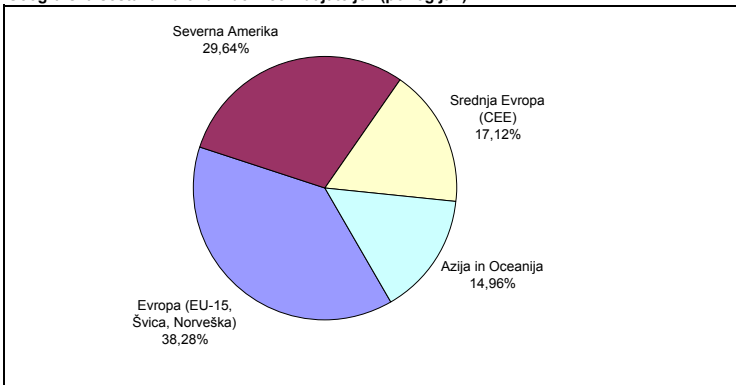
Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Farmacija in biotehnologija	4	13,51%
2 Trajne dobrine	4	11,81%
3 Zdravstvena nega in storitve	3	10,96%
4 Finančne institucije	3	10,84%
5 Banke in hranilnice	4	10,35%
6 Mediji	3	9,71%
7 Poslovne storitve	3	8,24%
8 Računalniški hardware	2	7,19%
9 Polprevodniki in oprema	2	6,85%
10 Telekomunikacijske storitve	2	5,89%
11 Računalniški software in storitve	2	4,65%
SKUPAJ	32	100,00%

Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30.3.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 FEWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	5,14%
2 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	3,30%
3 ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	3,14%
4 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,04%
5 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	3,03%
6 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,79%
7 VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	2,75%
8 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,73%
9 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,69%
10 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,66%
11 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,36%
12 LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,34%
13 IPN FP	Ipsen	Francija	2,34%
14 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,33%
15 ATLN SW	Actellon Ltd	Švica	2,28%
16 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,28%
17 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,27%
18 MOLLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,18%
19 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	2,16%
20 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,14%
21 FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,05%
22 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,03%
23 DWA US	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	2,02%
24 A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	2,00%
25 WYE US	Wyeth	ZDA	1,94%
26 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,85%
27 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,81%
28 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,80%
29 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,79%
30 CMI US	Cummins Inc	ZDA	1,78%
31 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,76%
32 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,75%
33 MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,69%
34 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,63%
35 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,61%
36 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,59%
37 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,58%
38 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,56%
39 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,54%
40 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,49%
41 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,48%
42 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,44%
43 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,41%
44 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,40%
45 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,34%
SKUPAJ			96,29%

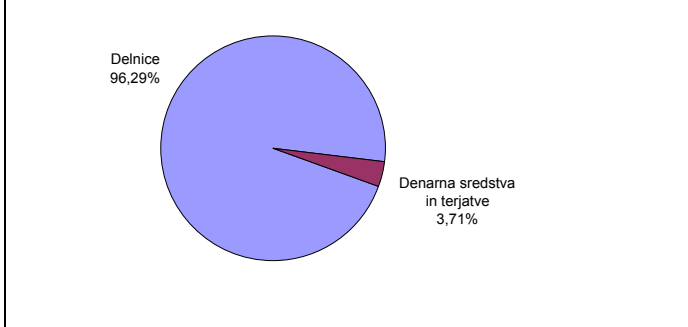
* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



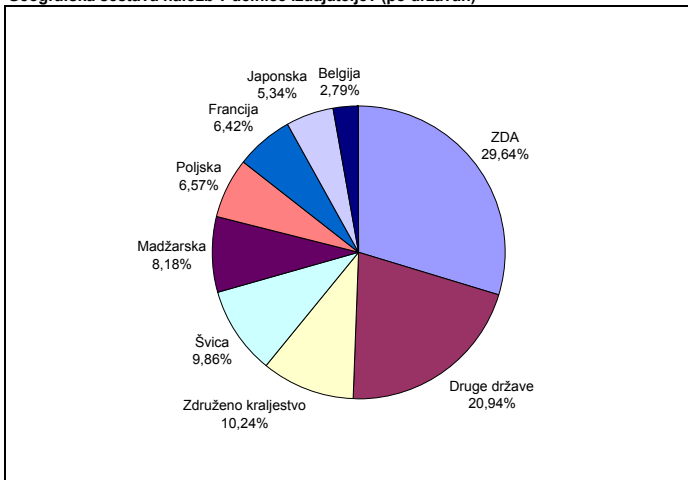
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Tip naložbe	Številno izdajateljev delnic:	%
Delnice	45	96,29%
Denarna sredstva in terjatve	16	3,71%



* 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)



PREGLED TRGA

V mesecu marcu je donosnost vzajemnega sklada znašala 0,92 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica poljske nafte družbe Polski Koncern Naftowy Orlen (POKD LI), katere tečaj je v marcu porasel za 9,73 %. Poleg precejšnje rasti cen nafte, ki je v marcu, merjeno v ameriških dolarjih, porasla za 12,79 %, je na rast tečajev delnic izdajateljev s sedežem na Poljskem vplival tudi dvig bonitetne ocene državi s strani bonitetne hiše Standard & Pooors. Najbolj je v istem obdobju upadel tečaj ameriškega proizvajalca čipov Maxim (MXIM US). Padeč tečaja je v precejšnji meri posledica vloženih tožb zoper upravo, ki naj bi si podeljevala opcije datirane za nazaj. Trenutni razplet tožb so odvijata v prid tožnikom, saj je sodišče razveljavilo zahteve obrambe, da se tožbe razveljavijo, ker tožniki pred vložitvijo tožb niso zahtevali vploga v računovodske izkaze in poročila družbe.

Marca je v ZDA potrošnja prebivalstva porasla nad pričakovanji, kar nakazuje, da ohlajanje nepremičniškega trga pri prebivalstvu še ne predstavlja večje zaskrbljenosti. Z rastjo potrošnje so se krepili tudi pritiski na inflacijo, katere je v marcu znašala 0,3 %. Trenutne makroekonomske razmere v ZDA še ne nakazujejo na resnejše ohlajanje gospodarstva, tako da kratkoročno še ne gre pričakovati zniževanja obrestnih mer s strani ameriške centralne banke (FED).

V marcu sta bili v portfelju vzajemnega sklada vključeni delnici ameriškega proizvajalca računalniške strojne opreme IBM (IBM US) in družbe Dreamworks Animation SKG (DWA US), ki se ukvarja z izdelavo animiranih likov za potrebe filmske industrije. V celoti so bile prodane delnice ameriškega proizvajalca čipov za mobilne telefone Qualcomm (QCOM US) in delnice ameriškega ponudnika satelitskih radijskih postaj Sirius Satellite Radio (SIRI US).

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 (1 € = 239,64 SIT).