

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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)	4,52 EUR	4,65 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.655.915,88 EUR	14.091.878,48 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,253%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,224%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-12,76%
v zadnjih 12 mesecih	-14,39%
v zadnjih 24 mesecih	-12,20%
v zadnjih 36 mesecih	-

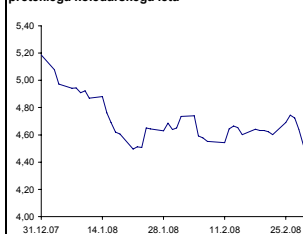
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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

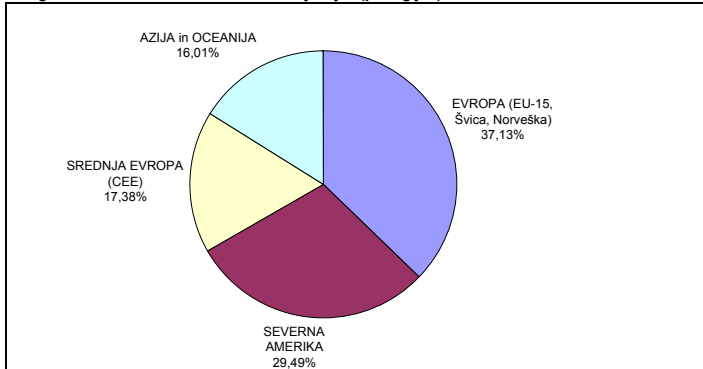


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (29. 2. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	4,07%
2	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	3,29%
3	KRRG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,25%
4	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,77%
5	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,63%
6	RIGHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,56%
7	OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,55%
8	IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,47%
9	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,46%
10	IPN FP	Ipsen	Francija	2,45%
11	PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,36%
12	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	2,27%
13	KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,22%
14	ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,20%
15	PHIA NA	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,16%
16	TEX US	Terex Corp	ZDA	2,11%
17	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	2,11%
18	CEZ GR	CEZ	Česka	2,11%
19	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,09%
20	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,08%
21	ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	2,01%
22	UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,00%
23	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,99%
24	WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	1,99%
25	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,98%
26	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	1,96%
27	MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,89%
28	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,86%
29	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	1,86%
30	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,85%
31	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,82%
32	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,80%
33	INF LN	Infoma PLC	Združeno kraljestvo	1,80%
34	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,80%
35	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,75%
36	CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,72%
37	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,70%
38	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,69%
39	BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,69%
40	JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	1,67%
41	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,62%
42	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,62%
43	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,57%
44	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,56%
45	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,48%
46	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,41%
47	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,21%
SKUPAJ				97,51%

* 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)



PREGLED TRGA

Tudi v februarju 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. Nekdanji guverner ameriške centralne banke (Fed), Alan Greenspan, s 50 % verjetnostjo ZDA napoveduje recesijo, nad gospodarsko rastjo pa je izrazil zaskrbljenost tudi sedanj guverner Fed-a, kar je ponovno spodbudilo pričakovanja o nadaljnjem zniževanju referenčne obrestne mere v ZDA. Zaradi navedenih razlogov je v februarju vrednost USD napram EUR upadla za 2,15 %, kar je predstavljalo dodaten pritisk na donosnost naložb v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Razvite države Severne Amerike.

V mesecu februarju je najbolj porasel tečaj družbe KGHM Polska Miedz SA (KGH PW; +23,87%), ki se ukvarja s pridobivanjem bakra in srebra. Razlog za tako visoko rast tečaja družbe gre iskati predvsem v rasti cene bakra, ki je v mesecu februarju znašala 15,79%. Družba je konec februarja objavila tudi poslovne rezultate za zadnje četrtletje preteklega leta, in sicer je družba povečala dobiček na delnico glede na zadnje četrtletje v letu 2006 kar za 52%.

V mesecu februarju je najbolj upadel tečaj družbe PMI Group Inc (PMI US; -24,97%). Padec tečaja družbe je v celoti posledica vse slabših razmer na ameriškem hipotekarnem trgu, saj se družba ukvarja z zavarovanjem ameriških hipotekarnih kreditov.

Opozorilo vlagateljem:

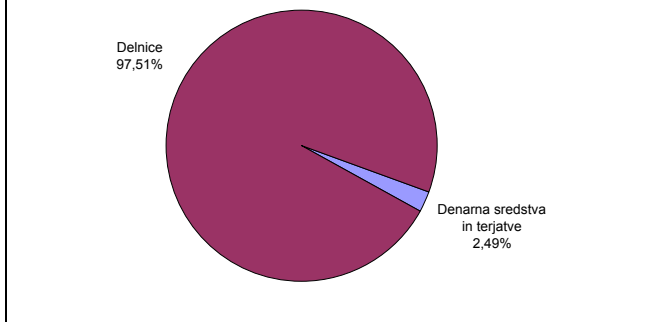
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).

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 Finančne institucije	4	13,46%
2 Banke in hranilnice	5	12,94%
3 Trajne dobrine	4	12,85%
4 Farmacija in biotehnologija	4	12,24%
5 Mediji	3	9,03%
6 Računalniški hardware	2	8,85%
7 Zdravstvena nega in storitve	3	8,43%
8 Poslovne storitve	3	7,96%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,32%
10 Računalniški software in storitve	2	4,90%
11 Polprevozniki in oprema	1	3,02%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Delnice	97,51%
Denarna sredstva in terjatve	2,49%
EU15*, Švica, Norveška	17
Severna Amerika	16
Azija in Oceanija	7
Srednja Evropa (CEE)**	7



* 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)

