

NLB 16 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. maj 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.5.2007	30.4.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,70 EUR	5,51 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.045.105,99 EUR	18.396.669,23 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,296%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,890%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	6,65%
v zadnjih 12 mesecih	18,87%
v zadnjih 24 mesecih	32,82%
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*

maj 2007	40.272,96 EUR
leto 2007	2.257.790,02 EUR

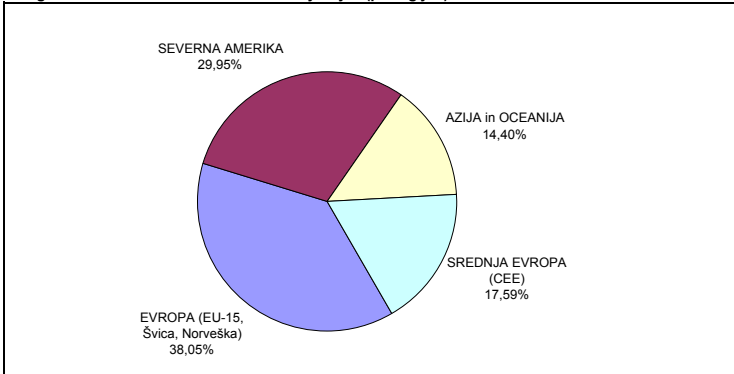
*brez vstopnih in izstopnih stroškov

Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31.5.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	4,80%
2	OITPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,27%
3	POKOD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Polska	2,99%
4	ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	2,85%
5	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,78%
6	GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,75%
7	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,63%
8	VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	2,53%
9	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,48%
10	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,45%
11	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,34%
12	IPN FP	Ipsen	Francija	2,33%
13	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,31%
14	ADEX VX	Adecco SA	Švica	2,30%
15	MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,28%
16	GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	2,24%
17	FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,22%
18	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,13%
19	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,13%
20	LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,09%
21	WYE US	Wyeth	ZDA	2,09%
22	MAN US	Manpower Inc	ZDA	2,04%
23	ATLN SW	Actellon Ltd	Švica	2,00%
24	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,95%
25	CMI US	Cummins Inc	ZDA	1,90%
26	A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	1,88%
27	KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Polska	1,87%
28	UC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,87%
29	PUB FP	Publicis SA	Francija	1,85%
30	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,84%
31	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	1,83%
32	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,82%
33	CEZ GR	CEZ	Češka	1,82%
34	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,76%
35	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,68%
36	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,67%
37	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,65%
38	MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,65%
39	EWJ US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,62%
40	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,55%
41	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,48%
42	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,48%
43	CBH US	Commerce Bancorp IncNJ	ZDA	1,48%
44	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,47%
45	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,47%
46	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,44%
47	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,37%
	SKUPAJ			98,40%

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

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



PREGLED TRGA

Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica ameriške družbe Manpower (MAN US; 15,94 %). Rast tečajja družbe, ki se ukvarja s posredovanjem kadrov, je bila v največji meri posledica dobrih rezultatov poslovanja, ki jih je za prvi kvartal leta 2007 objavil konkurent Adecco. Analitiki pričakujejo, da učinek ohlajanja ameriškega gospodarstva ne bo tolikšen, kot se je sprva predvidevalo, zato so tudi dvignili priporočila za nakup delnic družbe Manpower.

Najbolji je upadel tečaj delnice italijanske bančne skupine Unicredit (UC IM; -7,96 %), ki je podala prevzemno ponudbo za konkurenta Capitalio v višini 21,8 mrd. €, izplačali pa so tudi dividendo v višini 0,24€ na delnico (dividendna donosnost 3,45 %). V maju smo bili priča relativno vzpodbudnim signalom s strani najmočnejših gospodarstev. V ZDA se je okrepilo potrošniško zaupanje, kar je v največji meri posledica dobrih razmer na trgu dela. Objavljeni podatki o inflaciji so bili nižji od pričakovanih, zato je verjetnost, da ameriška centralna banka (Fed) v letu 2007 zviševala obrestne mere, nižja. V Evropi so objavili ekonomski podatki navdajali z optimizmom. Evropska komisija je bistveno dvignila napoved rasti BDP evropskega gospodarstva v 2007 in 2008 (za 2007 so napovedi dvignili za odstotne točke). Višja inflacija nakazuje, da bo Evropska centralna banka (ECB) nadaljevala z restriktivno monetarno politiko.

V maju so bile v portfelju vzajemnega sklada vključene delnice francoske medijske hiše Publicis Groupe (PUB FP), češke javnostoritvene družbe CEZ (CEZ GR) ter poljske družbe, ki se ukvarja z izkopavanjem bakra, KGHM Polska Miedz (KPMD LI). V celoti so bile prodane delnice britanske medijske hiše WPP (WPP LN).

Opozorilo vlagateljem:

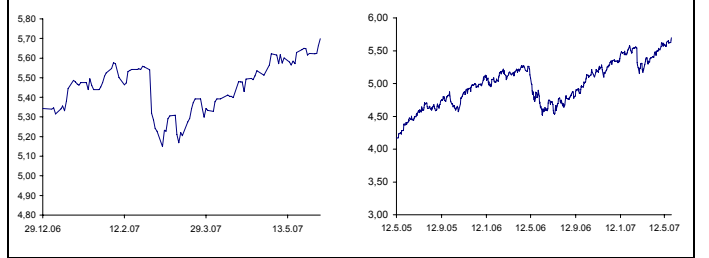
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).

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

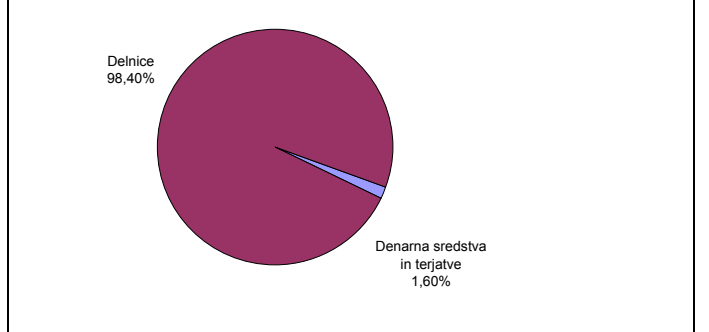


Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	14,49%
2 Farmacija in biotehnologija	4	13,03%
3 Trajne dobrine	4	12,26%
4 Banke in hranilnice	4	10,05%
5 Zdravstvena nega in storitve	3	9,74%
6 Poslovne storitve	3	8,70%
7 Mediji	3	8,31%
8 Računalniški hardware	2	6,84%
9 Polprevodniki in oprema	2	6,12%
10 Telekomunikacijske storitve	2	6,07%
11 Računalniški software in storitve	2	4,39%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Tip naložbe	Število izdajateljev delnic
Delnice	47
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)

