

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. maj 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.5.2008	30.4.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,62 EUR	4,48 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.684.585,70 EUR	13.316.749,41 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,383%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,473%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	-10,93%
v zadnjih 24 mesecih	-18,44%
v zadnjih 36 mesecih	-3,50%
v zadnjih 36 mesecih	7,79%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

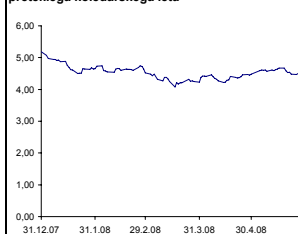
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

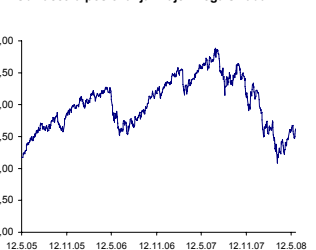
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

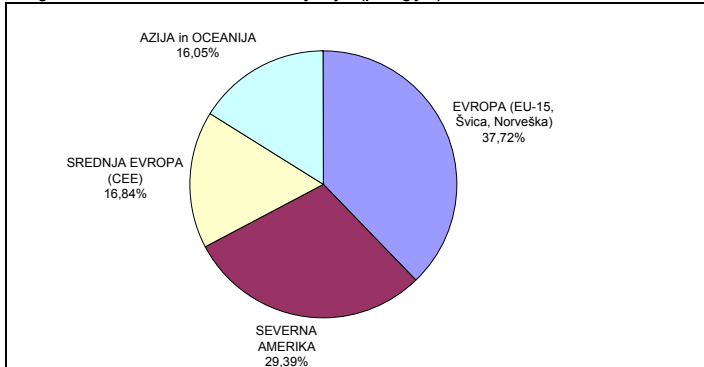


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 5. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWW US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,84%
2 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	3,16%
3 LOGN VX	Logitech International SA	Švica	3,09%
4 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,87%
5 DBX GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,59%
6 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,53%
7 RICHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,52%
8 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,48%
9 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,42%
10 IPN FP	Ipsen	Francija	2,41%
11 IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,34%
12 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,31%
13 DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,30%
14 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	2,19%
15 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,12%
16 PHIA NA	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,05%
17 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	2,04%
18 ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	2,04%
19 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,02%
20 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,01%
21 CEZ GR	CEZ	Češka	2,00%
22 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	1,99%
23 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,95%
24 INF LN	Infoma PLC	Združeno kraljestvo	1,94%
25 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,92%
26 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,91%
27 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,90%
28 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,89%
29 UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,83%
30 NOBN VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,81%
31 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,81%
32 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,80%
33 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,80%
34 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,78%
35 X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,77%
36 JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	1,76%
37 TEX US	Terex Corp	ZDA	1,74%
38 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,74%
39 BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,70%
40 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,69%
41 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,64%
42 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,63%
43 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,55%
44 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,46%
45 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,41%
46 TD US	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,33%
47 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,17%
SKUPAJ			96,24%

* 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 maju 2008 ni bilo novic o ameriškem gospodarstvu, ki bi pomembneje vplivale na gibanje delniških tečajev. Vlagatelje sicer še naprej skrbijo inflacijska pričakovanja in nekoliko višja brezposelnost, kar bi lahko ogrozilo rast porabe ameriškega potrošnika, ki je bistven za ameriško gospodarsko rast. V svetu so v povprečju v tem obdobju najbolj padli tečaji družb v finančnem sektorju, kar je predvsem posledica spekulacij o prenehanju zniževanja ameriške referenčne obrestne mere s strani FED-a ter težav ameriškega nepremičninskega trga. Cena nafte se je v maju 2008 še naprej dražila in je dosegla nov cenovni rekord, izražen v ameriških dolarjih in sicer 135 USD za sodček. Na mesečni ravni se je nafta podražila za 14,89 %, izraženo v evrih, kar je zlasti posledica zaostrovanja razmer na Bliznjem vzhodu.

V mesecu maju je najbolj zrasel tečaj angleške družbe Sage Group, in sicer za več kot 14 odstotkov. Rast tečaja je predvsem posledica ugodnih rezultatov v prvem četrtletju poslovnega leta. Družba je v tem obdobju zabeležila 13 odstotno rast dobička ter 11 odstotno rast prihodkov, kar je bilo nad pričakovanji analitikov.

Maja je najbolj upadel tečaj Deutsche Bank AG (-10,45 %) ter UniCredito Italiano SpA (-7,95 %), kar je predvsem posledica nadaljevanja svetovne finančne krize in višanja kratkoročnih obrestnih mer. Nemški banki tako napovedujejo, da bo morala odpisati 9,5 milijarde EUR terjatve.

Opozorilo vlagateljem:

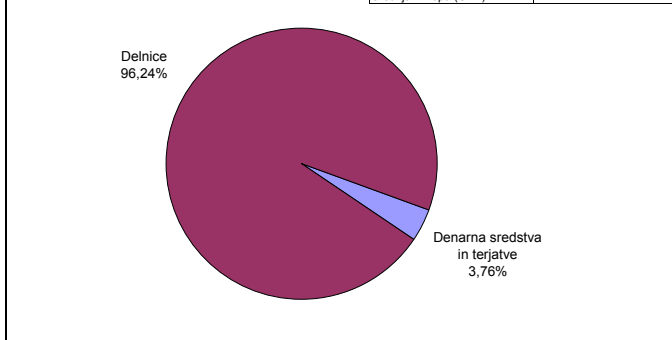
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).

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	12,64%
2 Banke in hranilnice	5	12,12%
3 Trajne dobrine	4	12,06%
4 Farmacija in biotehnologija	4	12,00%
5 Računalniški hardware	2	9,68%
6 Mediji	3	9,64%
7 Poslovne storitve	3	8,68%
8 Zdravstvena nega in storitve	3	8,43%
9 Telekomunikacijske storitve	2	5,77%
10 Računalniški software in storitve	2	5,23%
11 Polprevodniki in oprema	1	3,75%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Delnice	96,24%
Denarna sredstva in terjatve	3,76%
EU15*, Švica, Norveška	47
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)

