

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. marec 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.3.2008	29.2.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,23 EUR	4,52 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.615.980,95 EUR	13.655.915,88 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,412%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,223%	

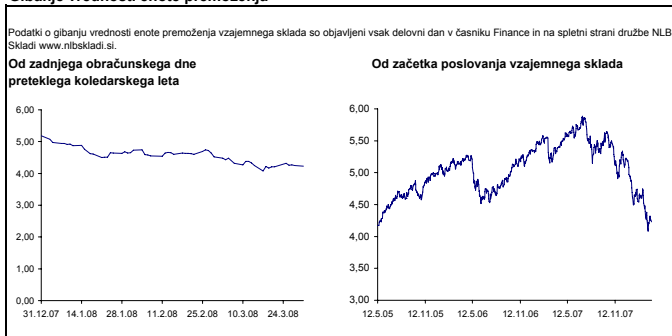
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-18,42%
v zadnjih 12 mesecih	-20,68%
v zadnjih 24 mesecih	-18,19%
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

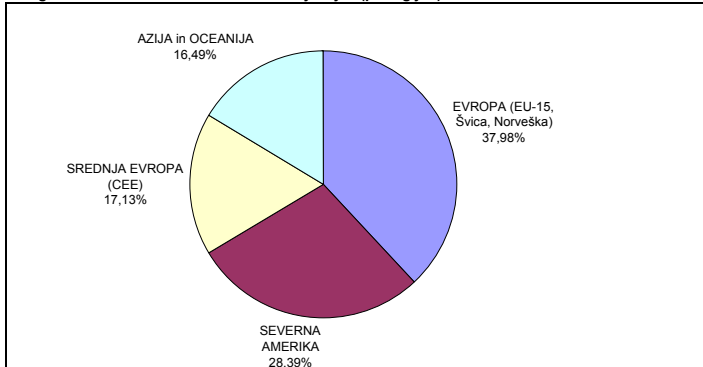


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 3. 2008)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,95%
2	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,99%
3	KRRG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,98%
4	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,93%
5	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,74%
6	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,69%
7	OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,68%
8	PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,54%
9	RICHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,54%
10	ADEN VX	Adesco SA	Švica	2,51%
11	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	2,43%
12	IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,32%
13	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,19%
14	PHIA NA	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,18%
15	ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	2,18%
16	IPN FP	Ipsen	Francija	2,18%
17	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,12%
18	WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,09%
19	BNP FP	BNP Paribas	Francija	2,09%
20	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	2,07%
21	KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,05%
22	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur**	2,02%
23	CEZ GR	CEZ	Češka	2,01%
24	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,98%
25	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	1,98%
26	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,92%
27	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,90%
28	MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,88%
29	UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,87%
30	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,85%
31	TEX US	Terex Corp	ZDA	1,83%
32	JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	1,82%
33	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,80%
34	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,78%
35	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,77%
36	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,75%
37	INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	1,70%
38	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,66%
39	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,65%
40	BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,63%
41	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,60%
42	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,57%
43	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,56%
44	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,53%
45	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,41%
46	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,21%
47	TD US	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,20%
SKUPAJ				97,32%

* 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

Na globalnih delniških trgih se je tudi v marcu nadaljevala zaskrbljenost nad stanjem ameriškega gospodarstva. Obstoječim težavam na nepremičninskem trgu in manjšem obsegu kreditiranja s strani bank, kar je posledica težav na kreditnih trgih, so se pridružili še slabši podatki s trga dela. Nasprotno od predhodnega meseca pa se je v marcu nekoliko pocenila nafta (0,26 % izraženo v USD), medtem ko je evro še naprej pridobil vrednost v primerjavi z ameriškim dolarjem (+4,01%). Omenjeni dejavniki še naprej negativno vplivajo na razpoloženo ameriškega potrošnika, ki je bil v zadnjih letih temeljno gonilo gospodarske rasti v ZDA in povečujejo zaskrbljenost, da bi ameriško gospodarstvo v letu 2008 utegnulo zapasti v recesijo, kar se odraža tudi na gibanju globalnih delniških trgov.

V mesecu marcu je najbolj zrasel tečaj največje francoske banke BNP Paribas (BNP FP), in sicer za 7,25 odstotka. Rast tečaja je v precejšnji meri posledica prekomernega padca tečaja v preteklih mesecih zaradi težav na nepremičninskem trgu v ZDA, kljub temu, da družba ni beležila znatnejših izgub zaradi omenjenih težav.

Marca je najbolj upadel tečaj družbe PMI Group Inc (PMI US; -24,97%). Tečaj je upadel zaradi objavljene izgube iz poslovanja v preteklem letu. Izguba je znašala 1 mrd USD, kar je tudi razlog za znižanje napovedi dividende.

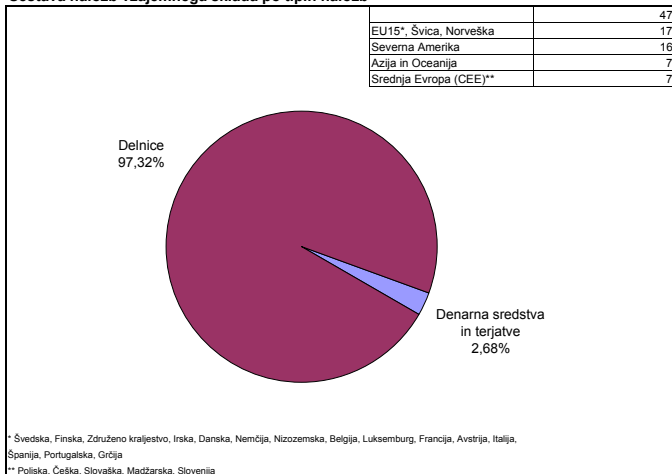
Opozorilo vlagateljem:

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	13,13%
2 Banke in hranilnice	5	12,39%
3 Farmacija in biotehnologija	4	12,31%
4 Trajne dobrine	4	11,86%
5 Mediji	3	9,26%
6 Zdravstvena nega in storitve	3	8,91%
7 Računalniški hardware	2	8,87%
8 Poslovne storitve	3	8,74%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,35%
10 Računalniški software in storitve	2	5,12%
11 Polprevodniki in oprema	1	3,06%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



* 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)

