

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (28. september 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	28.9.2007	31.8.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,49 EUR	5,41 EUR
Število enot v obtoku	3.190.901,01	3.216.390,64
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.525.383,55 EUR	17.939.750,98 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,218%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,804%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	2,79%
v zadnjih 12 mesecih	10,64%
v zadnjih 24 mesecih	14,31%
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 %	

Neto vplačila investicijskih kuponov*

september 2007	-139.063,55 EUR
leto 2007	1.946.642,71 EUR

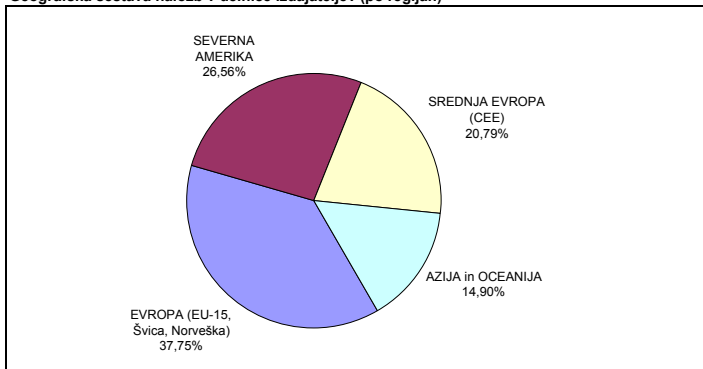
*brez vstopnih in izstopnih stroškov

Naložbe vzajemnega sklada v delnice (28. 9. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Polska	3,79%
2	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,63%
3	OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,45%
4	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,19%
5	GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,96%
6	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,81%
7	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,80%
8	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,55%
9	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,48%
10	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,39%
11	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,38%
12	IPN FP	Ipsen	Francija	2,31%
13	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,25%
14	CEZ GR	CEZ	Češka	2,23%
15	PUB FP	Publicis SA	Francija	2,22%
16	ADEN VX	Adioco SA	Švica	2,21%
17	KPMD LI	KGHM Polska Miedz SA	Polska	2,21%
18	INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	2,20%
19	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	2,12%
20	ATLN VX	Aclelion Ltd	Švica	2,09%
21	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,09%
22	MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,08%
23	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,98%
24	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,90%
25	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,85%
26	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,83%
27	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,82%
28	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,78%
29	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,74%
30	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,72%
31	UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,72%
32	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,65%
33	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,64%
34	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,64%
35	WYE US	Wyeth	ZDA	1,64%
36	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,55%
37	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,51%
38	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,45%
39	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	1,45%
40	CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,45%
41	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,44%
42	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,43%
43	WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,43%
44	TEX US	Terex Corp	ZDA	1,27%
45	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,20%
46	IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	1,19%
47	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	0,97%
SKUPAJ				95,71%

* 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 upravjalca investicijske družbe.

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



PREGLED TRGA

Globalni delniški trgi so si v septembru nekoliko opomogli po avgustovskem padcu. Pozitiven vpliv na donosnost delniških trgov je imela odločitev ameriške centralne banke (Fed), da zniža ključno obrestno mero za 0,5 odstotne točke na 4,75 %. Znižanje je presegllo pričakovanja analitikov, ki so v večini pričakovali znižanje za 0,25 % točke. Največ so ob objavi zrasi delniški trgi v ZDA in na porajajočih se trgih. Znižanje obrestne mere je obenem povročilo tudi deprecijacijo dolarja napram ostalim svetovnim valutam, saj se je zmanjšala privlačnost varčevanja v ameriških dolarjih, 4,67-odstotna deprecijacija dolarja proti evru, ki je tudi valuta vrednotenja vseh naložb investicijskega sklada, je bila razlog, da so bile realizirane donosnosti, izražene v evrih, nižje od donosnosti v izražene v USD.

Med panožnimi skupinami, v katere vlaga vzajemni sklad, je v septembru najbolj porasel tečaj družbam, ki se uvrščajo v panožno skupino telekomunikacijskih storitev. Najnižjo donosnost so izkazale naložbe, ki so uvrščene v panožno skupino poslovnih storitev, kar je v določeni meri posledica zaskrbljenosti nad ohlajanjem ameriške ekonomije ter zniževanjem podjetniškega zaupanja v ZDA, pa tudi v Evropi.

Med naložbami vzajemnega sklada so najvišjo donosnost dosegle naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Srednja Evropa (CEE). Znižanje referenčne obrestne mere v ZDA je na delniške trge prineslo nekaj optimizma, kar se je nadproporcionalno pozitivno odrazilo v donosnosti kapitalistih trgov v razvoju, tudi regije CEE.

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).

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

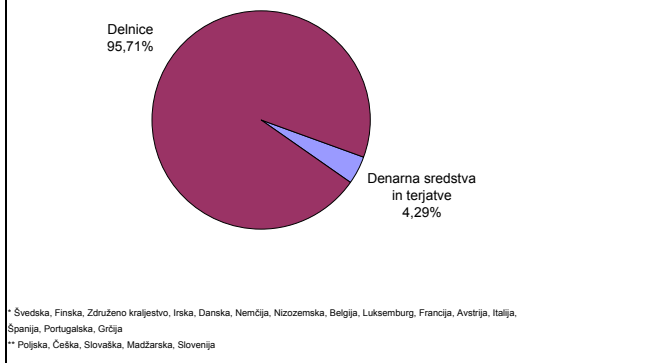


Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Farmacija in biotehnologija	5	16,05%
2 Banke in hranilnice	5	11,94%
3 Trajne dobrine	4	10,53%
4 Zdravstvena nega in storitve	3	10,34%
5 Mediji	3	8,93%
6 Finančne institucije	3	8,50%
7 Računalniški hardware	2	8,41%
8 Poslovne storitve	3	8,29%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,66%
10 Računalniški software in storitve	2	5,78%
11 Izolprevodniki in oprema	1	4,56%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	47
EU15*, Švica, Norveška	17
Severna Amerika	16
Azija in Oceanija	7
Srednja Evropa (CEE)**	7



* Švedska, Finska, Združeno kraljestvo, Irska, Danska, Nemčija, Nizozemska, Belgija, Luksemburg, Francija, Avstrija, Italija, Španija, Portugalska, Grčija
** Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Slovenija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)

