

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

30.9.2008

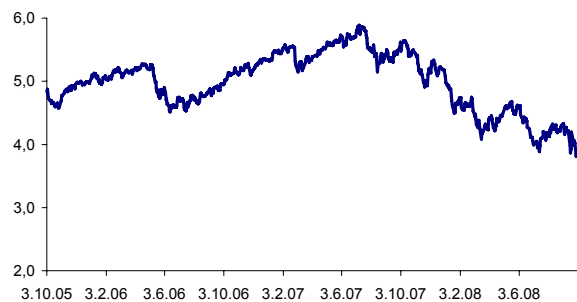
Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,30	3,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	12,53	11,27
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,565%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,573%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-24,71%
v zadnjih 12 mesecih	-28,92%
v zadnjih 24 mesecih	-21,08%
v zadnjih 36 mesecih	-18,94%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

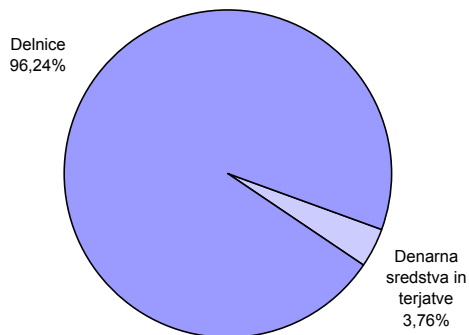
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

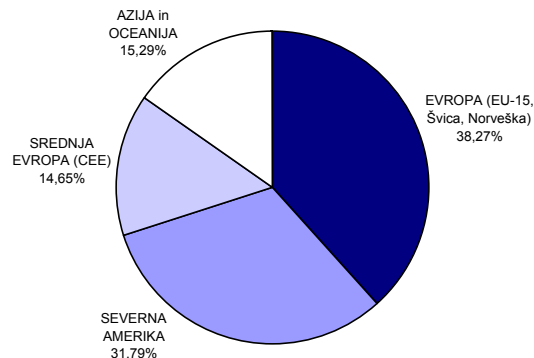


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

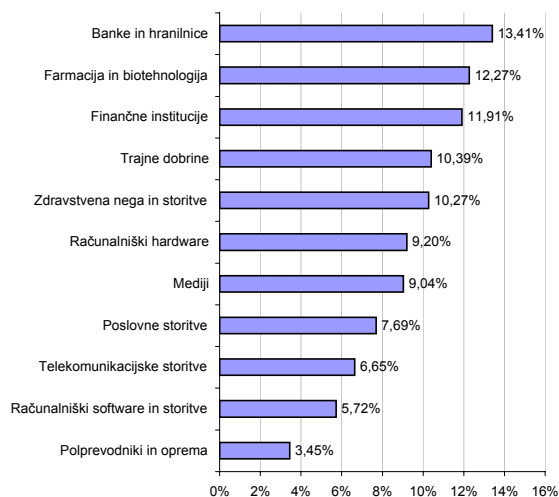
Sestava naložb po tipih naložb



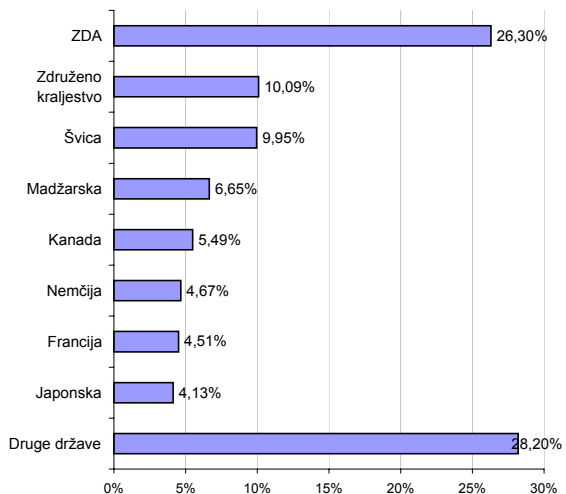
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Za družbe s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije Srednja Evropa).

Naložbe vzajemnega sklada na dan 30. 9. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,98%
2	International Business Machines Corp	ZDA	3,26%
3	Logitech International SA	Švica	2,95%
4	Omega Pharma SA	Belgija	2,73%
5	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,68%
6	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,67%
7	Telefonica SA	Španija	2,56%
8	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,52%
9	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,37%
10	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,36%
11	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,32%
12	Poljski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,32%
13	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,27%
14	American Capital Strategies Ltd	ZDA	2,24%
15	BNP Paribas	Francija	2,18%
16	Ipsen	Francija	2,16%
17	Adecco SA	Švica	2,15%
18	Actelion Ltd	Švica	2,12%
19	Johnson & Johnson	ZDA	2,06%
20	Bank of Nova Scotia	Kanada	2,05%
21	Microsoft Corp	ZDA	2,04%
22	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,01%
23	Siemens AG	Nemčija	1,98%
24	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,97%
25	Pfizer Inc	ZDA	1,94%
26	Philips Electronics NV	Nizozemska	1,93%
27	CenturyTel Inc	ZDA	1,92%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,88%
29	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	1,85%
30	Medtronic Inc	ZDA	1,84%
Druge naložbe v delnice			26,95%
Denarna sredstva			3,76%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			47

* 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.

Pregled trga

Borzno dogajanje se je v septembru osredotočilo predvsem na finančni sektor. Teme, kot so cena nafte, ki je še naprej izredno nestabilna in je do konca septembra upadla pod vrednost 100 \$ za sodček, cene nepremičnin, ameriške predsedniške volitve in stanje svetovnih gospodarstev so povsem zasenčile novice o težavah bančnega sektorja.

Stečaj investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch banki z boljšim zdravjem (Bank of America) in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri (več kot 10 %) v zameno za 79,9 % lastniški delež so bile novice, ki so močno poslabšale vzdušje na borznih trgih. Oživele so bojazni o domino učinku, ko propad ene banke sproži bojazen o likvidnostni situaciji in/ali solventnosti preostalih, kar lahko sproži propad naslednje kapitalsko šibke banke itd., kar je posredno vplivalo tudi na cene denarja na medbančnih denarnih trgih in posredno na strošek zadolževanja podjetij.

Ameriška centralna banka (FED) ter ameriška vlada sta skupaj pripravili program, ki predvideva ustanovitev agencije, ki bi razpolagala z do 700 milijoni dolarjev v namen reševanja finančne krize, kar je blagodejno vplivalo na delniške trge po vsem svetu. Ti so se sprva odzvali z izredno visoko rastjo, a so kasneje ob presenetljivi zavrnitvi predloga s strani ameriškega kongresa prav tako močno padli.

Tečaj panožnih skupin so bili v septembru v povprečju skoraj vsi negativni. Vse panožne skupine, v katere lahko nalaga vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic, so dosegle negativno donosnost, najbolj Polprevodniki in oprema (-14,74 %) in Računalniški hardware (-14,17 %).

Septembra je najbolj upadel tečaj ameriške družbe Terex Corp., in sicer za več kot 37 odstotkov. Glavni razlog za padec tečaja je predvsem slabša napoved poslovanja družbe, predvsem kot rezultat manjšega povpraševanja po tovornih vozilih v ZDA ter EU. Najbolj je zrasel tečaj družbe American Capital Strategies (+20, %) ki je minul mesec potrdila svoje predhodne napovedi dobička, prav tako je potrdila tudi višino napovedanih dividend.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).