

# NLB 10 Skladi

## NLB Skladi - Visoka tehnologija

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)	4,50 EUR	4,41 EUR
Število enot premoženja	328.167,02	321.581,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.466.280,49 EUR	1.412.536,47 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,282%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,517%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	8,85%
v zadnjih 12 mesecih	14,67%
v zadnjih 24 mesecih	7
v zadnjih 36 mesecih	7

### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

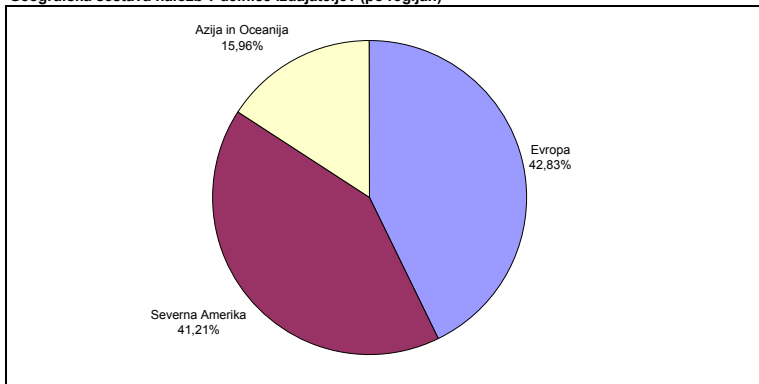
september 2007	29.397,99 EUR
leto 2007	209.425,75 EUR

\* brez vstopnih in z izstopnimi stroški

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

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 NOK1V FH	Nokia OYJ	Finska	4,20%
2 TEF SM	Telefonica SA	Španija	3,13%
3 TSLN SS	TeliaSonera AB	Švedska	2,94%
4 VOD US	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	2,76%
5 ORCL US	Oracle Corp	ZDA	2,73%
6 FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,69%
7 GOOG US	Google Inc	ZDA	2,56%
8 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	2,52%
9 CSL AU	CSL Ltd/Australia	Avstralija	2,52%
10 QCOM US	Qualcomm Inc	ZDA	2,51%
11 STM FP	STMicroelectronics NV	Švica	2,49%
12 AAPL US	Apple Inc	ZDA	2,48%
13 9774 JP	Nintendo Co Ltd	Japonska	2,46%
14 GRF SM	Grifols SA	Španija	2,39%
15 CSCO US	Cisco Systems Inc	ZDA	2,36%
16 DELL US	Dell Inc	ZDA	2,33%
17 HPO US	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,32%
18 CAJ US	Canon Inc	Japonska	2,29%
19 GILD US	Gilead Sciences Inc	ZDA	2,21%
20 SAP GR	SAP AG	Nemčija	2,21%
21 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,18%
22 DSY FP	Dassault Systemes SA	Francija	2,08%
23 ERICB SS	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,07%
24 4704 JP	Trend Micro Ltd	Japonska	2,05%
25 UTDI GY	United Internet AG	Nemčija	2,02%
26 SMSN LI	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,01%
27 FLEX US	Flextronics International Ltd	Singapur	1,99%
28 TOM2 NA	TomTom NV	Nizozemska	1,91%
29 INTC US	Intel Corp	ZDA	1,90%
30 CELG US	Celgene Corp	ZDA	1,86%
31 CSC US	Cisco Systems Inc	ZDA	1,86%
32 BSLN SW	Basilea Pharmaceutica	Švica	1,83%
33 AMGN US	Amgen Inc	ZDA	1,81%
34 ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	1,70%
35 SKM US	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	1,69%
36 S US	Sprint Nextel Corp	ZDA	1,53%
37 T US	AT&T Inc	ZDA	1,51%
38 DNA US	Genentech Inc	ZDA	1,48%
39 LOGN VX	Logitech International SA	Švica	1,41%
40 MOT US	Motorola Inc	ZDA	1,32%
41 MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,27%
42 LOG LN	LogicaCMG PLC	Združeno kraljestvo	1,20%
43 TIE1V FH	TietoEnator Oyj	Finska	1,17%
44 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,11%
45 ALU FP	Alcatel-Lucent	Francija	0,97%
<b>SKUPAJ</b>			<b>94,06%</b>

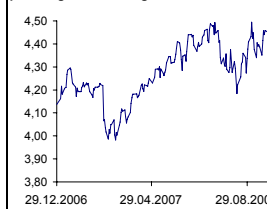
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



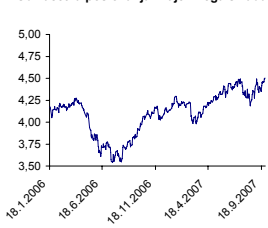
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

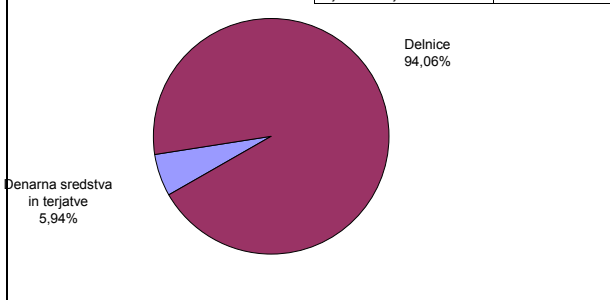


#### Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

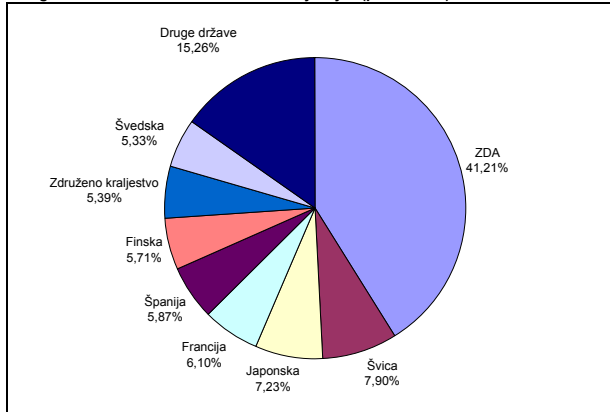


### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

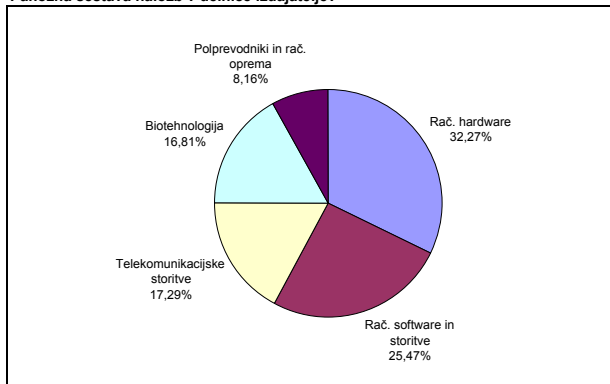
Število izdajateljev delnic:	45
Severna Amerika	19
Evropa	19
Azija in Oceanija	7



### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



### Panožna sestava naložb v delnice izdajateljev



### 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 preseglo pričakovanja analitikov, ki so v večini pričakovali znižanje za 0,25 % točke. Največ so ob objavi zrasli delniški trgi v ZDA in na porajajočih se trgih. Znižanje obrestne mere je obenem povročilo tudi depreciacijo dolarja glede na ostale svetovne valute, saj se je zmanjšala privlačnost varčevanja v ameriških dolarjih. 4,67-odstotna depreciacija 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, izraženih v USD.

Med panožnimi skupinami vzajemnega sklada so najvišjo donosnost dosegle naložbe v delnice izdajateljev, ki se uvrščajo v panožno skupino Telekomunikacijske storitve. Najbolj so upadli tečajni delnic družb, ki se uvrščajo v panožno skupino Poprevodniki in rač. oprema. Prevzemne aktivnosti na področju navigacijskih naprav so ključni vzrok rasti tečajnih delnic družbe Tom Tom. Vodilni svetovni proizvajalec navigacijskih naprav bo najverjetneje uspešno prevzel izdelovalca zemljevidov za navigacijske naprave Tele Atlas, s čimer bo svoj položaj na trgu v primerjavi s konkurenco okrepil.

### Opozorilo vlagateljem

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