

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. avgust 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.8.2007	31.7.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,41 EUR	5,53 EUR
Število enot v obtoku	3.216.390,64	3.328.093,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.939.750,98 EUR	18.448.037,27 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,231%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,824%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	1,26%
v zadnjih 12 mesecih	12,28%
v zadnjih 24 mesecih	16,21%
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*

avgust 2007	-63.693,05 EUR
leto 2007	2.085.706,26 EUR

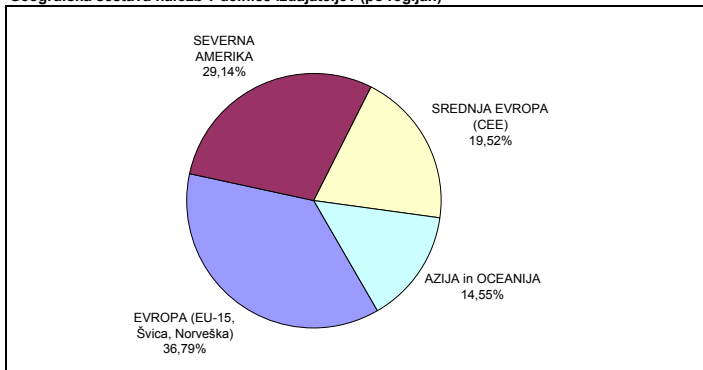
*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 8. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,93%
2 POKD LI	Polski Koncern Nafrawy Orlen	Poljska	3,56%
3 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,23%
4 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,05%
5 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,80%
6 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,76%
7 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,69%
8 PUB FP	Publicis SA	Francija	2,38%
9 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,37%
10 ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	2,35%
11 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,33%
12 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,30%
13 LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,20%
14 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,14%
15 IPN FP	Ipsen	Francija	2,14%
16 ATLN SW	Actelion Ltd	Švica	2,14%
17 ADEN VX	Adioco SA	Švica	2,12%
18 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,10%
19 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	2,01%
20 CMI US	Cummins Inc	ZDA	1,98%
21 CEZ GR	CEZ	Češka	1,96%
22 DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	1,95%
23 KPHD LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,87%
24 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,80%
25 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,76%
26 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,76%
27 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,75%
28 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,75%
29 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,74%
30 WYE US	Wyeth	ZDA	1,72%
31 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,68%
32 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,63%
33 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,60%
34 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,60%
35 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,56%
36 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,55%
37 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,54%
38 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,53%
39 A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	1,50%
40 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,45%
41 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,43%
42 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,42%
43 WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,41%
44 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,38%
45 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,30%
46 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	0,95%
SKUPAJ			92,16%

* 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)



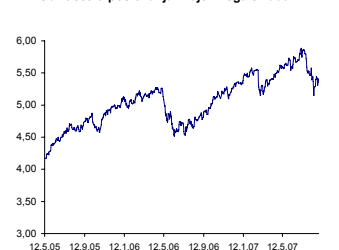
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

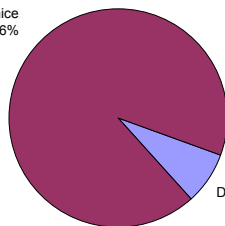


Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Farmacija in biotehnologija	4	13,40%
2 Finančne institucije	4	13,24%
3 Banke in hranilnice	5	11,92%
4 Zdravstvena nega in storitve	3	9,74%
5 Mediji	3	9,58%
6 Trajne dobrine	3	8,84%
7 Poslovne storitve	3	8,51%
8 Računalniški hardware	2	8,22%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,47%
10 Računalniški software in storitve	2	5,64%
11 Polprevodniki in oprema	1	4,43%
SKUPAJ	32	100,00%

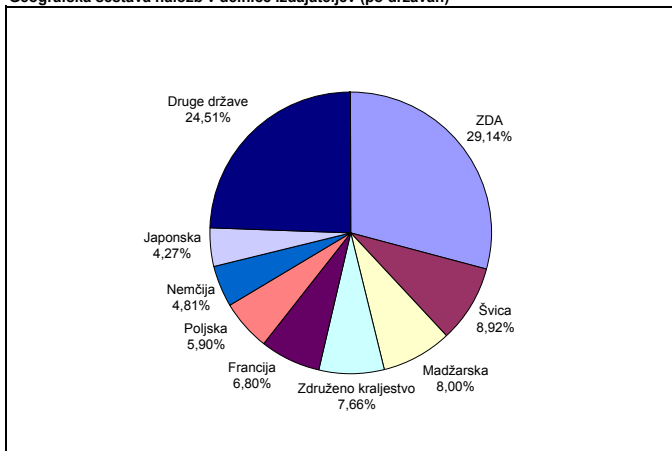
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Delnice	92,16%
Denarna sredstva in terjatve	7,84%



* 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)



PREGLED TRGA

Donosnost naložb vzajemnega sklada je bila v mesecu avgustu pod pritiskom zaskrbljenosti nad trgov drugorazrednih hipotekarnih posojil (ang. Subprime mortgages) v ZDA, kar je tudi razlog, da so bile naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v regiji Severna Amerika, s povprečno donosnostjo -6,51 %, najmanj donosne med regijami, v katere svoje premoženje nalaga vzajemni sklad. Negativno vplujoče na ameriškem delniškem trgu se je širilo tudi po svetu, saj so z izjemo izdajateljev s sedežem v regiji Srednja Evropa vse regije v povprečju dosegle negativno donosnost.

Panožno so na globalni ravni najnižjo donosnost dosegle Finančne institucije, ki so relativno v sredstvih vzajemnega sklada na drugem mestu. Poleg finančnih institucij sta se na zaskrbljenost nad trgov drugorazrednih posojil najbolj negativno odzvale še panogi zavarovalništvo in nepremičnine, ki pa v portfelju vzajemnega sklada nista vključeni.

V primeru problematičnosti drugorazrednih posojil se na trgu pojavlja zaskrbljenost o nadaljnji vzdržnosti kreditne ekspanzije, ki je v preteklosti pozitivno vplivala tako na potrošniško prebivalstva kot na prevzemne aktivnosti. Vlagatelje skrbi tudi učinek težav na drugorazrednem trgu hipotekarnih posojil na poslovanje t.i. "hedge" skladov, katerih priljubljenost v svetu v zadnjih letih narašča, tveganje teh institucij pa je, tudi zaradi nizke regulacije in zahtev poročanja, težko ocenjevati. Srečujemo se torej s t.i. problemom tveganja ocenjevanja tveganja.

Pozitivna donosnost, ki so jo v povprečju dosegle delnice družb izdajateljev s sedežem v regiji Srednja Evropa, nakazuje na nižjo povezanost teh trgov z gibanji tečajev na razvitih trgih.

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).