

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2008	31.12.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,65 EUR	5,19 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.091.878,48 EUR	15.921.756,68 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,277%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,285%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	
v zadnjih 12 mesecih	-10,31%
v zadnjih 24 mesecih	-15,06%
v zadnjih 36 mesecih	-8,23%

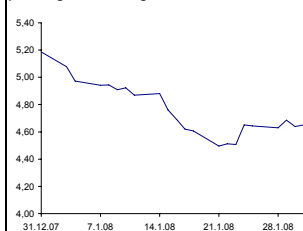
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

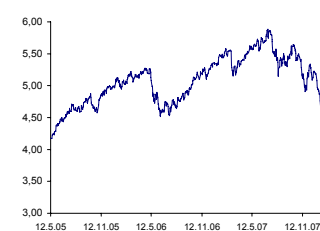
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

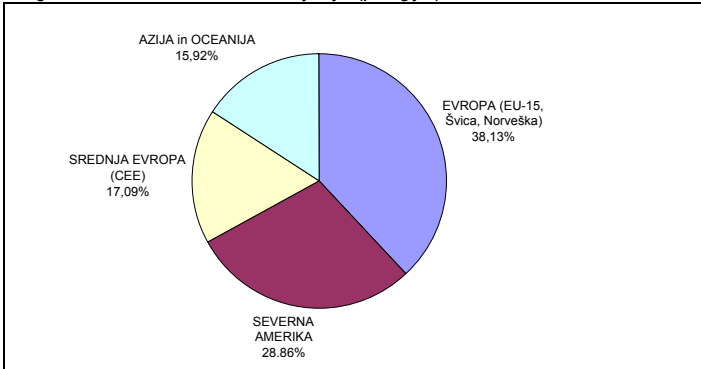


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 1. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWW US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	4,02%
2 KRRK US	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,49%
3 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	3,01%
4 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,71%
5 LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,59%
6 IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,58%
7 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,56%
8 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,55%
9 RIGHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,52%
10 ARML LN	ARM Holdings Pic	Združeno kraljestvo	2,45%
11 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,32%
12 PKN PW	Poljski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,21%
13 IPN FP	Ipsen	Francija	2,18%
14 ABBN VX	ABB Ltd	Švica	2,18%
15 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	2,14%
16 DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,13%
17 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,04%
18 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,01%
19 TEX US	Terex Corp	ZDA	2,00%
20 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,98%
21 INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	1,98%
22 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,97%
23 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,96%
24 UCG IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,92%
25 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,89%
26 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,88%
27 CEZ GR	CEZ	Češka	1,87%
28 ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	1,86%
29 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,86%
30 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,83%
31 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,80%
32 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,80%
33 X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,79%
34 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,78%
35 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,73%
36 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,71%
37 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,71%
38 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,68%
39 BNS CN	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,63%
40 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,60%
41 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	1,57%
42 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,49%
43 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,49%
44 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,46%
45 WYE US	Wyeth	ZDA	1,44%
46 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,31%
47 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,01%
SKUPAJ			95,69%

* 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

Padci tečajev na večini svetovnih delniških trgov v januarju so bili v največji meri posledica naraščajoče zaskrbljenosti nad stanjem ameriškega gospodarstva. Vse glasnejše napovedi o recesiji, v katero naj bi zapadla ameriška ekonomija v prvi polovici leta 2008, so bile še dodatno podprte z ekonomskimi podatki, objavljenimi v januarju (nadaljevanje ohtajanja nepremičniškega trga, nova razočaranja v finančnem sektorju, prvi indikatorji težav na trgu dela). Na slabše podatke se je odzvala tudi ameriška centralna banka (Fed), ki je v januarju dvakrat znižala referenčno obrestno mero, in sicer prvič 22. januarja na izrednem zasedanju za 0,75 % točke ter nato še enkrat 30. januarja za 0,50 % točke. Enkratno znižanje referenčne obrestne mere za 0,75 % točke je največje dnevno znižanje po letu 1984 in lahko nakazuje na zaskrbljenost Fed-a nad resnimi težavami ameriškega gospodarstva.

V mesecu januarju je po objavi odličnih poslovnih rezultatov najbolj porasel tečaj družbe Actelion Ltd (ATLN VX), in sicer za 6,26%. Iz družbe so sporočili, da so prihodke v I. 2007 povečali za 39% v primerjavi z I. 2006, rast prodaje pa so beležili pri prodaji vseh treh zdravil, ki jih imajo trenutno na trgu.

V mesecu januarju je najbolj upadel tečaj družbe Omega Pharma SA (OME BB). Tečaj je padel po objavi slabši poslovnih rezultatov, saj so se jim prihodki v zadnjem četrtletju lanskega leta znižali kar za 24%. Nižji prihodki so predvsem posledica nižanja cen generičnih zdravil in vse večje konkurence na trgu.

Opozorilo vlagateljem:

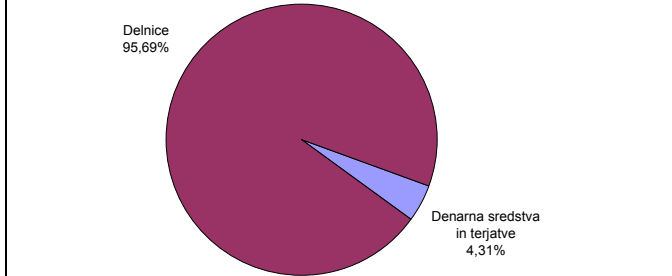
Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (€ = 239,64 SIT).

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	13,54%
2 Banke in hranilnice	5	12,68%
3 Trajne dobrine	4	12,55%
4 Farmacija in biotehnologija	4	11,45%
5 Mediji	3	9,55%
6 Računalniški hardware	2	8,73%
7 Poslovne storitve	3	7,99%
8 Zdravstvena nega in storitve	3	7,84%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,25%
10 Računalniški software in storitve	2	5,61%
11 Polprevodniki in oprema	1	3,82%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Delnice	95,69%	47
EU15*, Švica, Norveška		17
Severna Amerika		16
Azija in Oceanija		7
Srednja Evropa (CEE)**		7



* 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)

