

# NLB 10 Skladi

## NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (30. oktober 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	30.10.2007	28.9.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,46 EUR	5,49 EUR
Število enot v obtoku	3.136.677,34	3.190.901,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.252.666,30 EUR	17.525.383,55 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,126%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,898%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	2,24%
v zadnjih 12 mesecih	6,23%
v zadnjih 24 mesecih	19,24%
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\*

oktober 2007	-299.276,72 EUR
leto 2007	1.647.365,99 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

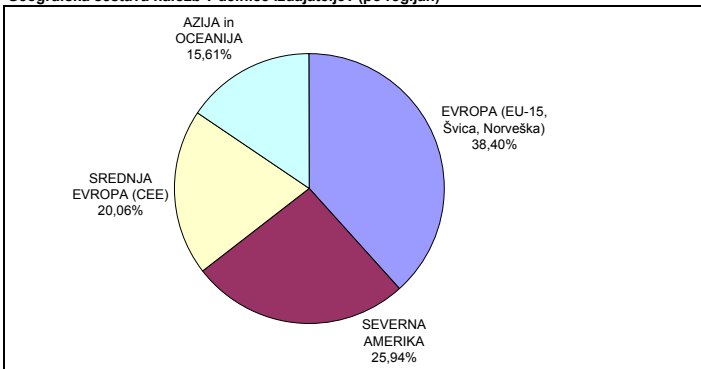
### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30.10.2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	POKD LI	Polski Koncern Nafway Orlen	Poljska	3,82%
2	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,66%
3	OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,45%
4	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,30%
5	TEF SM	Telefonica SA	Spanija	2,75%
6	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,75%
7	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,74%
8	CEZ GR	CEZ	Češka	2,69%
9	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,65%
10	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,56%
11	KPID LI	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,53%
12	INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	2,39%
13	IPN FP	Ipsen	Francija	2,30%
14	ADEN VX	Adeczo SA	Švica	2,27%
15	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,26%
16	PUB FP	Publicis SA	Francija	2,21%
17	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	2,11%
18	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,10%
19	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,06%
20	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,98%
21	MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,98%
22	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,97%
23	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,96%
24	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,94%
25	IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	1,94%
26	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	1,92%
27	UC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	1,87%
28	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,86%
29	WYE US	Wyeth	ZDA	1,81%
30	ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	1,81%
31	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,80%
32	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,78%
33	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,76%
34	RIGHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,73%
35	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,70%
36	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	1,69%
37	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,67%
38	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,64%
39	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,62%
40	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,53%
41	CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,51%
42	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,41%
43	WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,33%
44	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,29%
45	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,28%
46	TEX US	Terex Corp	ZDA	1,24%
47	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	0,62%

SKUPAJ 97,23%

\* 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)



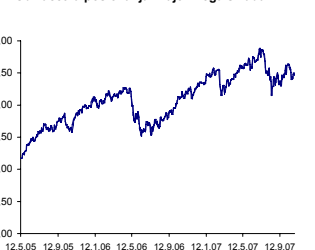
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

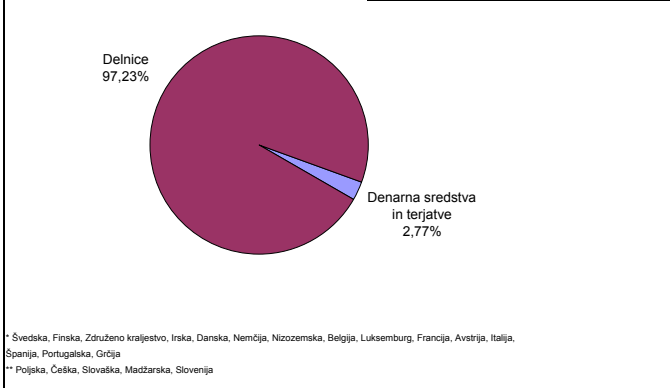


### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Farmacija in biotehnologija	4	12,13%
2 Finančne institucije	4	11,98%
3 Banke in hranilnice	5	11,35%
4 Trajne dobrine	4	11,01%
5 Mediji	3	10,65%
6 Poslovne storitve	3	8,51%
7 Računalniški hardware	2	8,48%
8 Zdravstvena nega in storitve	3	8,47%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,85%
10 Računalniški software in storitve	2	6,19%
11 Polprevodniki in oprema	1	4,39%
SKUPAJ	33	100,00%

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

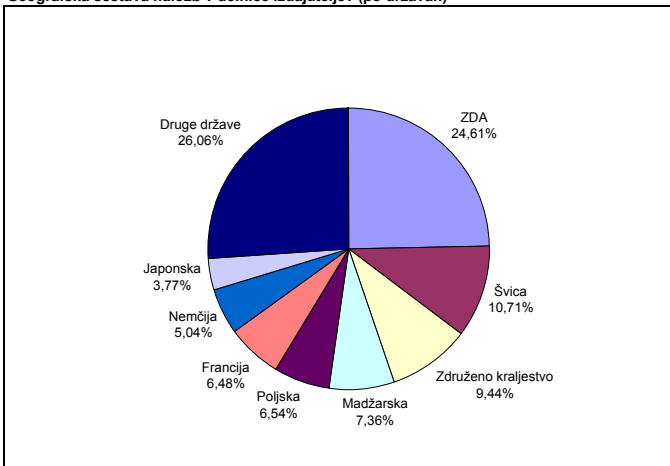
Delnice	97,23%
Denarna sredstva in terjatve	2,77%



\* 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

Ameriška centralna banka (Fed) je na zasedanju 31. 10. 2007 ponovno znižala referenčno obrestno mero, in sicer za 25 bazičnih točk na 4,5%. Znižanje je bilo tokrat pričakovano in ni imelo pomembnejšega vpliva na gibanje finančnih trgov. Donosnost delnic izdajateljev s sedežem v regiji Razvite države Severne Amerike in Razvite države Evrope so bile pod pritiskom slabih novic iz ameriškega nepremičninskega sektorja in s tem povezanih milijardnih odpisov terjatev finančnih institucij. Omenjene težave so znatno vplivale na razpoloženje vlagateljev, kateri se vse bolj zavedajo možnosti upočasnitve gospodarske rasti v Severni Ameriki. Posledično je IMF znižal napoved gospodarske rasti za ZDA iz 2,8% na 1,9% v l. 2008, medtem ko napoveduje 4,8% globalno rast v l. 2008. Nasprotno pa so boljše donosnost izkazale naložbe iz regije CEE in Azije. Vlagatelji so namreč ocenili, da so podjetja iz omenjenih regij manj izpostavljena težavam na ameriškem nepremičninskem in finančnem trgu, dodatno pa so naraščajoče cene surovin pozitivno vplivale na tečajne družb iz energetskega in rudarskega sektorja.

### 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).