

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

30.10.2008

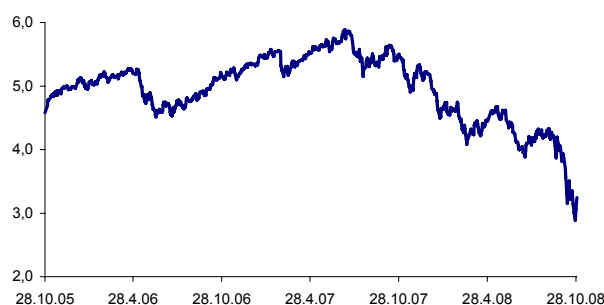
| Osnovni podatki | 30.9.2008 | 30.10.2008 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,90 | 3,24 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 11.265.929 | 9.090.846 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,911% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 3,884% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS | |
|---|---------|
| letos | -37,46% |
| v zadnjih 12 mesecih | -40,64% |
| v zadnjih 24 mesecih | -36,94% |
| v zadnjih 36 mesecih | -29,22% |

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

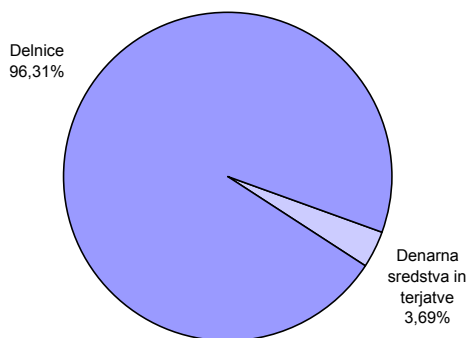
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

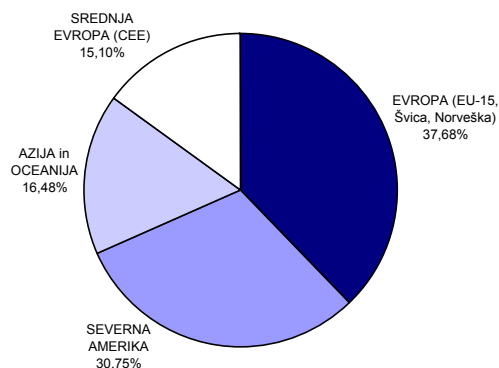


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

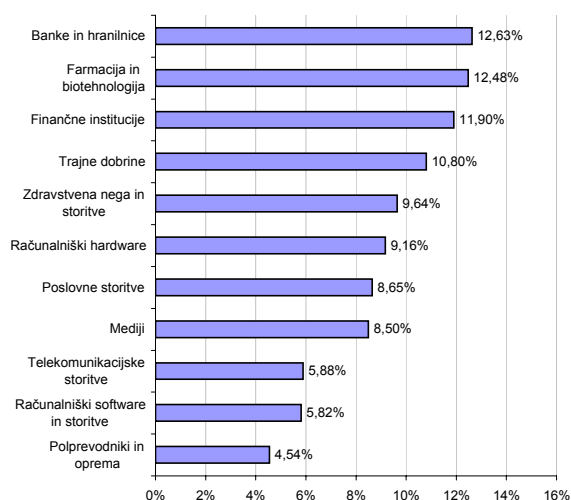
Sestava sredstev po tipih naložb



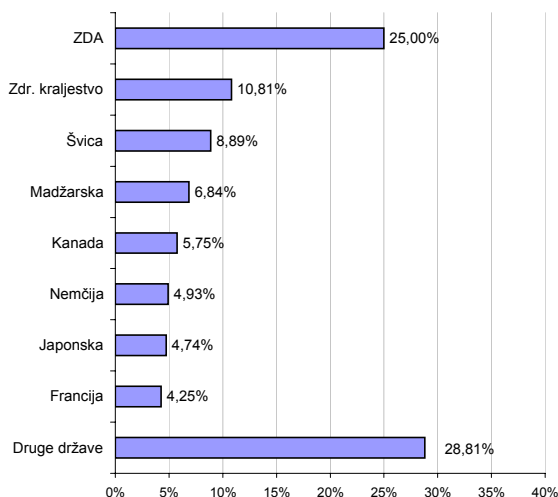
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS | Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|-----|---------------------------------|-----------------|----------------------|-----|--------------------------------|-----------------|----------------------|
| 1 | iShares MSCI Japan Index | Japonska | 4,56% | 16 | Allied Waste Industries Inc | ZDA | 2,15% |
| 2 | International Business Machines | ZDA | 3,43% | 17 | WW GRAINGER INC | ZDA | 2,11% |
| 3 | Omega Pharma SA | Belgija | 3,24% | 18 | iShares MSCI Malaysia Index | Malezija | 2,09% |
| 4 | ARM Holdings Plc | Zdr. kraljestvo | 2,99% | 19 | ICAP PLC | Zdr. kraljestvo | 2,05% |
| 5 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | 2,85% | 20 | Bank of Nova Scotia | Kanada | 2,05% |
| 6 | Logitech International SA | Švica | 2,61% | 21 | WPP Group PLC | Zdr. kraljestvo | 2,01% |
| 7 | OTP Bank Nyrt | Madžarska | 2,57% | 22 | iShares MSCI South Korea Index | Južna Koreja | 2,01% |
| 8 | Deutsche Bank AG | Nemčija | 2,55% | 23 | Actelion Ltd | Švica | 2,01% |
| 9 | Ipsen | Francija | 2,34% | 24 | Pfizer Inc | ZDA | 1,95% |
| 10 | Adecco SA | Švica | 2,32% | 25 | Johnson & Johnson | ZDA | 1,93% |
| 11 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | 2,32% | 26 | Sage Group PLC | Zdr. kraljestvo | 1,93% |
| 12 | Siemens AG | Nemčija | 2,20% | 27 | iShares MSCI Hong Kong Index | Hong Kong | 1,92% |
| 13 | Poljski Koncern Naftowy Orlen | Poljska | 2,17% | 28 | Microsoft Corp | ZDA | 1,91% |
| 14 | Telefonica SA | Španija | 2,17% | 29 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | 1,87% |
| 15 | Dreamworks Animation SKG Inc. | ZDA | 2,16% | 30 | Philips Electronics NV | Nizozemska | 1,80% |

* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežno delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

| | |
|----------------------------------|---------|
| Druge naložbe v delnice | 26,05% |
| Denarna sredstva | 3,69% |
| Skupaj | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | 47 |

Pregled trga

Začetek oktobra je zaznamovalo nadaljevanje bančno finančne krize, pri čemer je bila tokrat pozornost usmerjena pretežno v težave evropskih bančnih velikanov. V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti. Centralne banke praktično celega sveta so se na nastalo ne le finančno ampak tudi gospodarsko krizo močno odzvale s hitrim in odločnim nižanjem referenčnih obrestnih mer in krepitvijo mehanizmov za vzpostavljanje likvidnosti na medbančnem trgu (npr. razširitev seznama možnih vrednostnih papirjev primernih za zastavo, direkten nakup podjetniških kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev,...). Vlade evropskih pa tudi nekaterih drugih držav so se odzvale z državnim jamstvom za varnost depozitov in dokapitalizacijami bank v likvidnostnih težavah, marsikatere pa so napovedale fiskalne spodbude (npr. povečanje državne potrošnje in/ali zmanjšanje davkov). Skupni ukrepi centralnih bank in vlad so prispevali k postopnem nižanju napetosti v medbančnem prostoru, kar je imelo med drugim za posledico postopno nižanje medbančnih obrestnih mer od 9. oktobra dalje.

Cene nafte ter drugih surovin so tudi v oktobru močno upadle. Če je sodček nafte konec septembra še stal 98 \$, je konec oktobra veljal le še 65 \$, kar je močno znižalo inflacijska pričakovanja.

Vse panožne skupine, v katere lahko nalaga vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic, so dosegle negativno donosnost, najbolj Finančne institucije (-20,83 %), Banke in hranilnice (-18,99 %) ter Trajne dobrine (-17,59 %). Najmanj so upadli tečaji delnic družb iz panog katerih poslovanje je na gospodarski cikel najmanj občutljivo: npr. Farmacija in biotehnologija (-1,63 %) ter Telekomunikacije (-4,66 %).

V portfelju sklada je minuli mesec najbolj upadel tečaj madžarske OTP Bank, in sicer za dobrih 45 odstotkov. Razlog je predvsem v bojzani investitorjev, da bo počasnejša gospodarska rast v Centralni in Vzhodni Evropi zmanjšalo vrednost izdanih kreditov ter poslabšalo kvaliteto kreditov. V istem obdobju je najbolj zrasel tečaj delnice Actelion, ki je v tretjem četrtletju zabeležila dobre poslovne rezultate, predvsem na račun večje prodaje zdravila Tracleer, katerega prodaja predstavlja skoraj 90 odstotkov prihodkov družbe.

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).