

# NLB 10 Skladi

## NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	31.12.2007	30.11.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,19 EUR	5,20 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.921.756,66 EUR	16.025.104,23 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,037%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,114%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-2,96%
v zadnjih 12 mesecih	-2,96%
v zadnjih 24 mesecih	4,45%
v zadnjih 36 mesecih	-

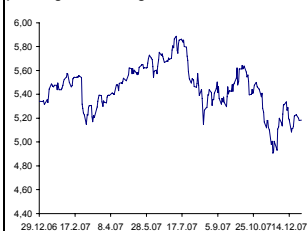
### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

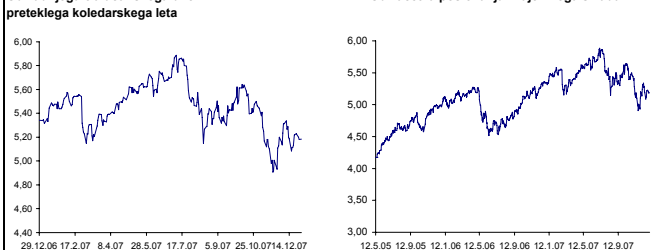
### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

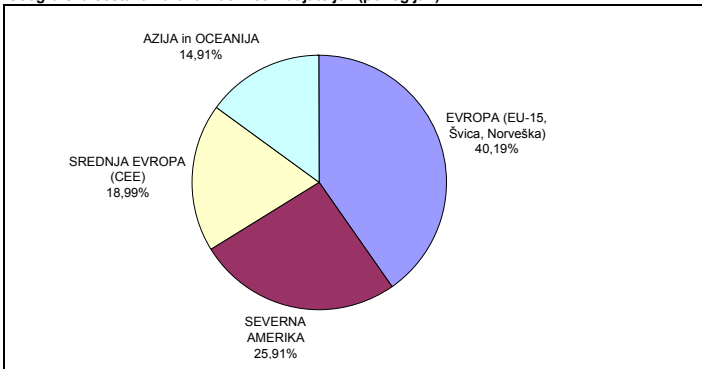


### Naložbe vzajemnega sklada v delnice (31. 12. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,62%
2 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,45%
3 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,15%
4 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Polska	3,09%
5 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,89%
6 LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,88%
7 IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,76%
8 RICHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,72%
9 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,50%
10 IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,55%
11 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,49%
12 IPN FP	Ipsen	Francija	2,42%
13 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,40%
14 PUB FP	Publicis SA	Francija	2,30%
15 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,21%
16 INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	2,15%
17 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,14%
18 ABBN VX	ABB Ltd	Švica	2,10%
19 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	2,07%
20 CEZ GR	CEZ	Češka	2,07%
21 DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	2,02%
22 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Polska	2,00%
23 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,99%
24 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	1,96%
25 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,94%
26 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,92%
27 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,90%
28 ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	1,89%
29 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,87%
30 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,87%
31 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,86%
32 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,77%
33 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,75%
34 JOYJ US	Joy Global Inc	ZDA	1,73%
35 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,68%
36 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,64%
37 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,53%
38 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,50%
39 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,46%
40 WYE US	Wyeth	ZDA	1,46%
41 X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,44%
42 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,38%
43 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,36%
44 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,33%
45 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,29%
46 TEX US	Terex Corp	ZDA	1,17%
47 WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,17%
<b>SKUPAJ</b>			<b>96,94%</b>

\* 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 upravljavca investicijske družbe.

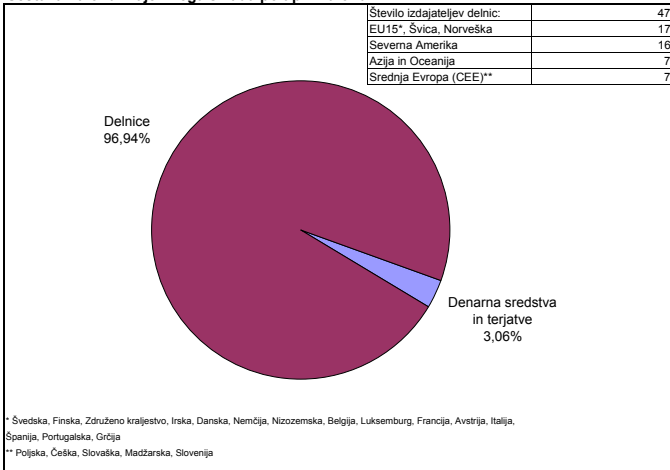
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



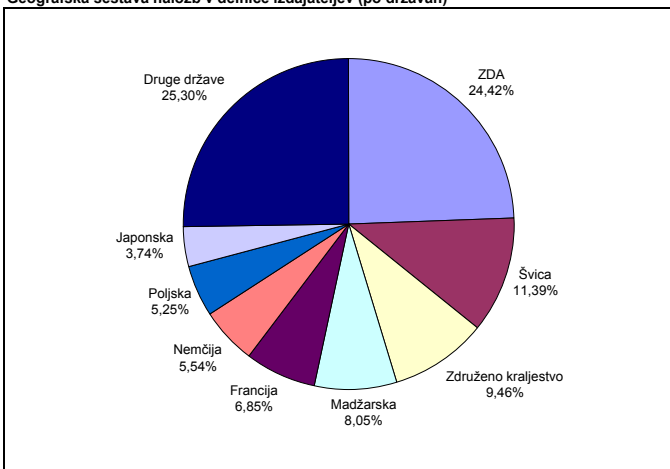
### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	12,85%
2 Banke in hranilnice	5	12,32%
3 Trajne dobrine	4	11,70%
4 Farmacija in biotehnologija	4	11,57%
5 Mediji	3	10,10%
6 Računalniški hardware	2	8,80%
7 Zdravstvena nega in storitve	3	8,69%
8 Poslovne storitve	3	7,67%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,40%
10 Računalniški software in storitve	2	6,15%
11 Polprevodniki in oprema	1	3,74%
<b>SKUPAJ</b>	<b>33</b>	<b>100,00%</b>

### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



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



### PREGLEDE TRGA

Na globalnih delniških trgih se je tudi v decembru nadaljevala zaskrbljenost nad stanjem ameriškega gospodarstva. Obstoječim težavam na nepremičninskem trgu in manjšem obsegu kreditiranja s strani bank, kar je posledica težav na kreditnih trgih, so se pridružili še slabši podatki s trga dela ter rast cen nafte (v decembru je nafta izražena v USD porasla za 6,24 % in se močno približala meji 100 USD/soček). Omenjeni dejavniki negativno vplivajo na razpoloženje ameriškega potrošnika, ki je bil v zadnjih letih temeljno gonilo gospodarske rasti v ZDA, in povečujejo zaskrbljenost, da bi ameriško gospodarstvo v letu 2008 utegnilo zapasti v recesijo, kar se odraža tudi na gibanju globalnih delniških trgov.

V mesecu decembru je po objavi odličnih poslovnih rezultatov najbolje porasel tečaj družbe Joy Global (JOYJ US), in sicer za 13,79%. Po objavi podatka o prodaji tovarnjakov in drugih proizvodov, ki je presegla pričakovanja večine analitikov, so le-ti tudi izdali nakupna priporočila.

Tudi v mesecu decembru so bile finančne institucije v nemilosti investitorjev zaradi nepremičninske krize v ZDA. Tako je največ izgubila na vrednosti naložba v American Capital Strategies in sicer 12,13%. Družba je v začetku decembra izplačala dividendo, dividendna donosnost je znašala več kot 3%, kar deloma pojasnjuje padec tečaja v mesecu decembru.

### Opozorilo vlagateljem:

V pogled 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).