

# NLB Skladi

## NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (28. februar 2007)

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

### Osnovni podatki

	28.2.2007	31.1.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,28 EUR	5,48 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	17.818.692,96 EUR	18.386.209,30 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,149%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,777%	

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	-3,49%
od začetka koledarskega leta	-1,11%
v zadnjih 12 mesecih	2,56%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

<b>Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:</b>	<b>Opozorilo vlagateljem:</b> navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic
Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

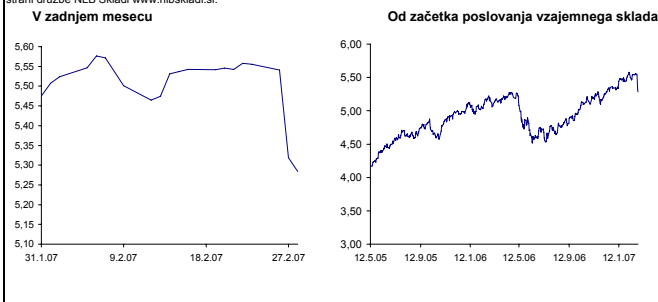
### Neto vplačila investicijskih kuponov\*

Februar 2007	84.436,72 EUR
Leto 2007	2.386.143,90 EUR

\*brez vstopnih in z izstopnimi stroški

### 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.

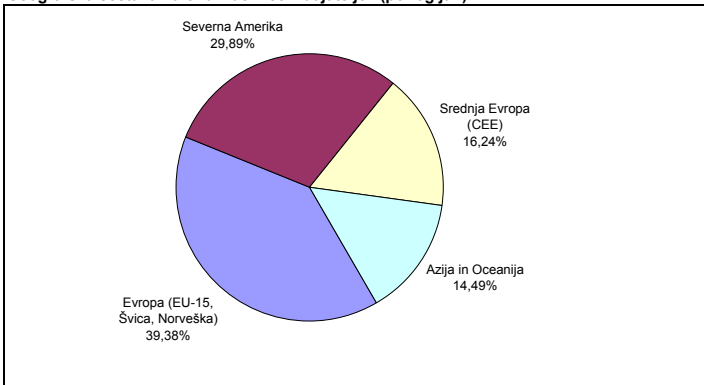


### Naložba vzajemnega sklada v delnice (28.2.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWIJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	5,29%
2 TPSD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	3,10%
3 ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	3,07%
4 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,94%
5 QCOM US	Qualcomm Inc	ZDA	2,90%
6 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,86%
7 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,78%
8 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,75%
9 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,71%
10 UBSN VX	UBS AG	Švica	2,61%
11 VOLVA SS	Volvo AB	Svedska	2,58%
12 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,52%
13 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,33%
14 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,29%
15 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,28%
16 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	2,27%
17 LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,25%
18 IPN FP	Ipsen	Francija	2,21%
19 ATLN SW	Actellon Ltd	Švica	2,17%
20 FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,14%
21 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	2,14%
22 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,05%
23 A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	2,04%
24 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,01%
25 SIRI US	Sirius Satellite Radio Inc	ZDA	1,98%
26 WYE US	Wyeth	ZDA	1,92%
27 MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,91%
28 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,86%
29 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,83%
30 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,82%
31 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,82%
32 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,82%
33 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,79%
34 CMI US	Cummins Inc	ZDA	1,68%
35 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,62%
36 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,62%
37 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,56%
38 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,56%
39 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,54%
40 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,54%
41 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,49%
42 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,48%
43 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,47%
44 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,43%
45 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,41%
46 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,39%
<b>SKUPAJ NALOŽBE V DELNICE</b>			<b>98,80%</b>

\* 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.

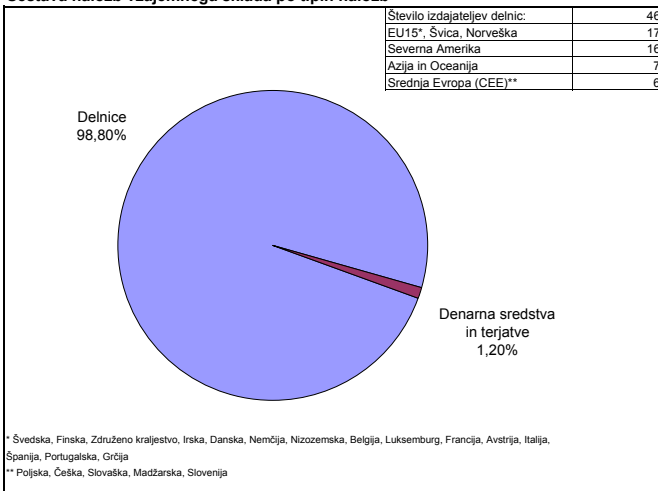
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



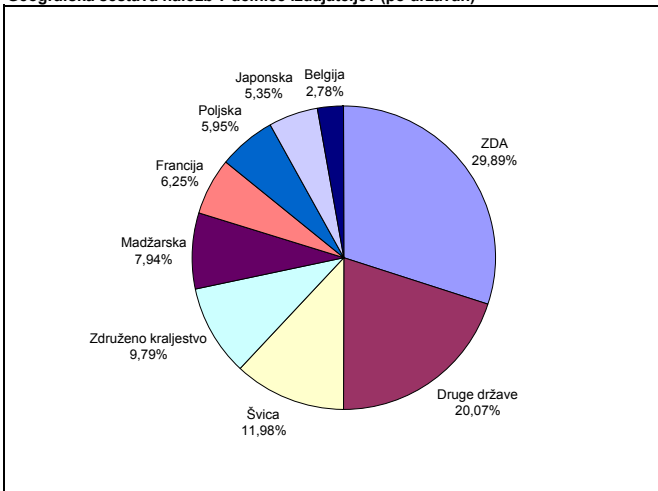
### Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	14,09%
2 Farmacija in biotehnologija	4	12,55%
3 Trajne dobrine	4	10,98%
4 Zdravstvena nega in storitve	3	10,36%
5 Banke in hranilnice	4	10,04%
6 Mediji	3	9,18%
7 Poslovne storitve	3	8,21%
8 Računalniški hardware	2	7,53%
9 Polprevodniki in oprema	2	6,75%
10 Telekomunikacijske storitve	2	5,78%
11 Računalniški software in storitve	2	4,52%
<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)



### PREGLED TRGA

V mesecu februarju je donosnost vzajemnega sklada znašala -3,49 %. V zadnjih dneh februarja smo bili priča precejšnji korekciji tečajev na večini svetovnih kapitalskih trgov. Osrednji ameriški borzni indeks je 27. 2. 2007 izgubil nekaj več kot 3,5 % vrednosti, zmanjšala pa se je tudi vrednost večine evropskih borznih indeksov. Ključni razlog za padec delnic je bila dokaj nepričakovana objava kar 8 % padca industrijske proizvodnje v ZDA, kar je že tretji zaporedni mesec padanja (strah pred recesijo, pomembne bodo sedaj zlasti storitve kot ključna komponenta BDP), dodatno pa je negativno presenetila tudi objava podatka o šibkem nepremičniškem trgu (novogradnje so se znižale količinsko in cenovno). Med naložbami vzajemnega sklada je najbolj upadel tečaj delnic poljskega telekomunikacijskega operaterja Telekomunikacija Polska (TPSD LI; -11,97 %). Poleg nadpovprečnega padca tečajev delnic srednjeevropskih družb je na padec tečaja delnice družbe Telekomunikacija Polska vplivala tudi odločitev poljske agencije za telekomunikacije, ki je družbo kaznovala z 88 milijoni EUR kazni, kar naj bi komentomto zaračunavala preveč za obvezne, a nepotrebne storitve. V mesecu februarju je bila med naložbami vzajemnega sklada najbolj donosna delnica družbe Qualcomm (QCOM US; 4,93 %). Družba Qualcomm je drugi največji svetovni proizvajalec čipov za mobilne telefone, februarski rast tečaja delnice pa izvira iz dobrih obetov poslovanja enote MediaFio, ki se ukvarja s proizvodnjo čipov za sprejem televizijskih signalov na mobilnih telefonih. Omenjena enota naj bi že v letu 2007 prispevala od 5 do 10 centov k dobičku na delnico, kar je preslego pričakovanja borznih analitikov.

### 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 (1€ = 239,64 SIT).