

NLB Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.4.2007	30.3.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,51 EUR	5,33 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.396.669,23 EUR	17.915.191,60 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,142%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,043%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	3,38%
od začetka koledarskega leta	3,18%
v zadnjih 12 mesecih	6,03%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

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

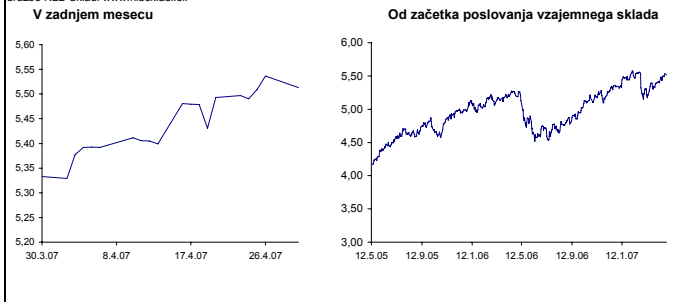
Neto vplačila investicijskih kuponov*

April 2007	-88.132,94 EUR
Leto 2007	2.217.517,06 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.

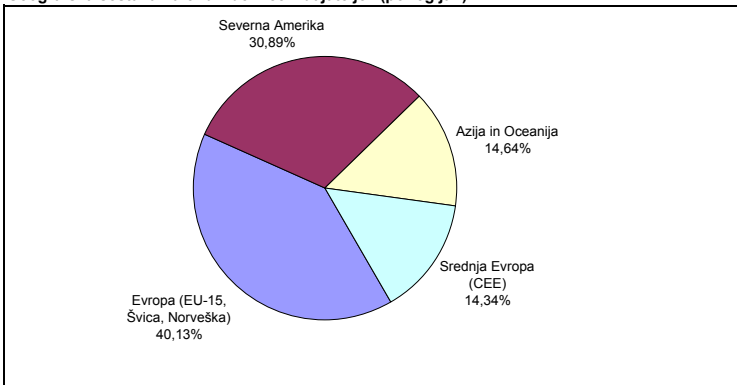


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30.4.2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EFWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	4,81%
2 OTPD LI	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,26%
3 ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	2,93%
4 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,93%
5 DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,89%
6 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,83%
7 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,71%
8 IBNI US	International Business Machines Corp	ZDA	2,44%
9 VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	2,42%
10 IPN FP	Ipsen	Francija	2,42%
11 ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,42%
12 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,35%
13 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,30%
14 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,28%
15 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,25%
16 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,23%
17 ATLN SW	Actelion Ltd	Švica	2,23%
18 LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,21%
19 FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,18%
20 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	2,18%
21 CMI US	Cummins Inc	ZDA	2,16%
22 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,10%
23 WYE US	Wyeth	ZDA	2,05%
24 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,01%
25 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,92%
26 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,88%
27 DWA US	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	1,84%
28 A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	1,84%
29 MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,82%
30 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,80%
31 CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,76%
32 MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,74%
33 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	1,72%
34 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,60%
35 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,60%
36 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,59%
37 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,56%
38 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,51%
39 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,51%
40 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,51%
41 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,48%
42 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,47%
43 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,47%
44 PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	1,44%
45 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,36%
SKUPAJ			95,00%

* 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)

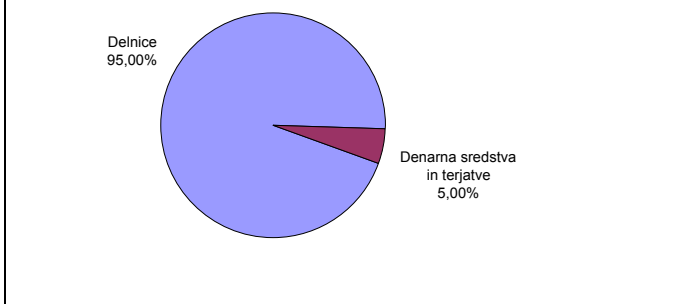


Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije CEE)

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	14,64%
2 Farmacija in biotehnologija	4	13,30%
3 Trajne dobrine	4	12,00%
4 Banke in hranilnice	4	10,27%
5 Zdravstvena nega in storitve	3	10,10%
6 Poslovne storitve	3	8,24%
7 Mediji	3	8,01%
8 Računalniški hardware	2	6,90%
9 Polprevodniki in oprema	2	6,18%
10 Telekomunikacijske storitve	2	5,83%
11 Računalniški software in storitve	2	4,55%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

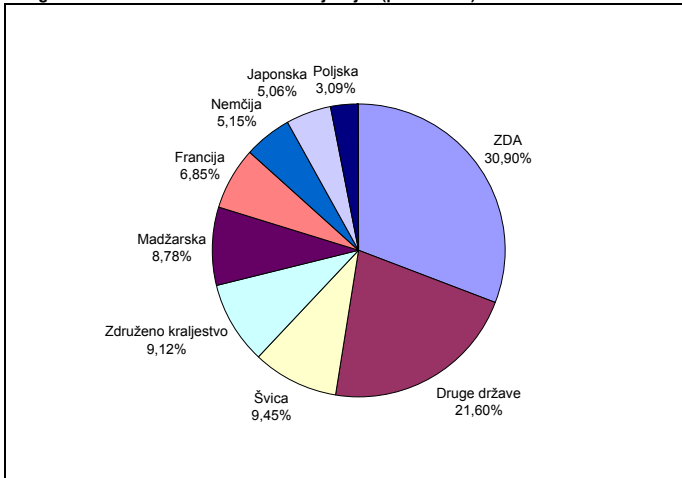
Delnice	95,00%	Število izdajateljev delnic:	45
Denarna sredstva in terjatve	5,00%	EU15*, Švica, Norveška	17
		Sevema Amerika	16
		Azija in Oceanija	7
		Srednja Evropa (CEE)**	5



* 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

V mesecu aprilu je donosnost vzajemnega sklada znašala 3,38 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica ameriškega proizvajalca dieselskih motorjev Cummins (CMI US), katere tečaj je porasel za 24,68 %. Rast tečaja delnice je bila v največji meri posledica napovedi italijanskega proizvajalca avtomobilov Fiat, da namerava s svojo enoto Iveco, ki se ukvarja s proizvodnjo tovornjakov, vstopiti na ameriški trg. Iveco naj bi si dostop do ameriškega trga zagotovil s prevzemi, zato so se pojavile špekulacije, da bi Cummins utegnil postati prevzemna tarča. Na rast tečaja delnice omenjene družbe so vplivali tudi dobri poslovni rezultati, ki so bili nad pričakovanji analitikov in navzgor popravljene napovedi glede poslovanja v celotnem letu 2007.

Med naložbami vzajemnega sklada je bila v aprilu najmanj donosna naložba v delnico ameriške proizvodniške hiše Dreamworks Animation (DWA US), katere tečaj je upadel za 6,27 %. Specifičnih novic glede poslovanja omenjene družbe ni bilo, so pa določeni analitiki znižali priporočila za delnico. V splošnem so bile naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA z vidika evropskega vlagatelja pod pritiskom padanja tečaja ameriškega dolarja (USD), ki je v primerjavi z evrom v aprilu izgubil 1,94 %. Dolar je v primerjavi s košarico 38 valut na desetletnem dnu, špekulacije o nadaljnjem padanju pa se nadaljujejo, saj se z ohtajanjem ameriškega gospodarstva, letos naj bi ga po gospodarski rasti prehitela tako evropsko kot japonsko gospodarstvo, kapital seli v druge regije.

V aprilu je bila v portfelju vzajemnega sklada vključena delnica nemške investicijske banke Deutsche Bank (DBK GY). V celoti je bila prodana delnica poljskega telekomunikacijskega operaterja Telekomunikacija Polska (TPSD LI).

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).