

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	30.11.2007	30.10.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	5,20 EUR	5,46 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.025.104,23 EUR	17.252.666,30 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,041%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,090%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-2,67%
v zadnjih 12 mesecih	0,61%
v zadnjih 24 mesecih	6,61%
v zadnjih 36 mesecih	-

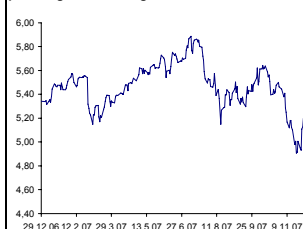
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

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%	

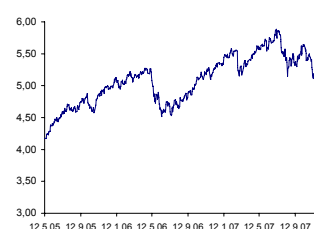
Gibanje vrednosti enote premoženja

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

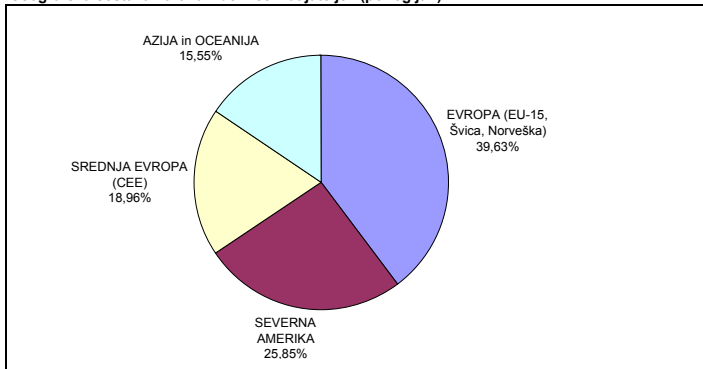


Naložbe vzajemnega sklada v delnice (30. 11. 2007)

	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	3,77%
2	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	3,46%
3	PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	3,26%
4	OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,05%
5	DBK GR	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,88%
6	TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,85%
7	IBM US	International Business Machines Corp	ZDA	2,84%
8	LOGN VX	Logitech International SA	Švica	2,84%
9	ARM LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,80%
10	RIGHT HB	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,50%
11	IAP LN	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	2,45%
12	SIE GR	Siemens AG	Nemčija	2,35%
13	ADEN VX	Addeco SA	Švica	2,24%
14	IPN FP	Ipsen	Francija	2,24%
15	OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,13%
16	ABBV VX	ABB Ltd	Švica	2,11%
17	PUB FP	Publicis SA	Francija	2,11%
18	KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,10%
19	INF LN	Infirma PLC	Združeno kraljestvo	2,09%
20	NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,06%
21	UC IM	UniCredit Italiano SpA	Italija	2,01%
22	CEZ GR	CEZ	Češka	2,00%
23	EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,98%
24	SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,97%
25	BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,97%
26	MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,95%
27	EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,90%
28	EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,89%
29	EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,83%
30	EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,83%
31	JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,82%
32	EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,82%
33	ATLN VX	Actelion Ltd	Švica	1,80%
34	DWA US	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	1,74%
35	MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,74%
36	WYE US	Wyeth	ZDA	1,72%
37	PFE US	Pfizer Inc	ZDA	1,69%
38	CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,57%
39	ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,53%
40	CTL US	CenturyTel Inc	ZDA	1,52%
41	MAN US	Manpower Inc	ZDA	1,46%
42	MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,45%
43	X CN	TSX Group Inc	Kanada	1,43%
44	AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,36%
45	WB US	Wachovia Corp	ZDA	1,30%
46	TEX US	Terex Corp	ZDA	1,13%
47	PMI US	PMI Group Inc/The	ZDA	0,87%
SKUPAJ				96,63%

* 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 upravljalca investicijske družbe.

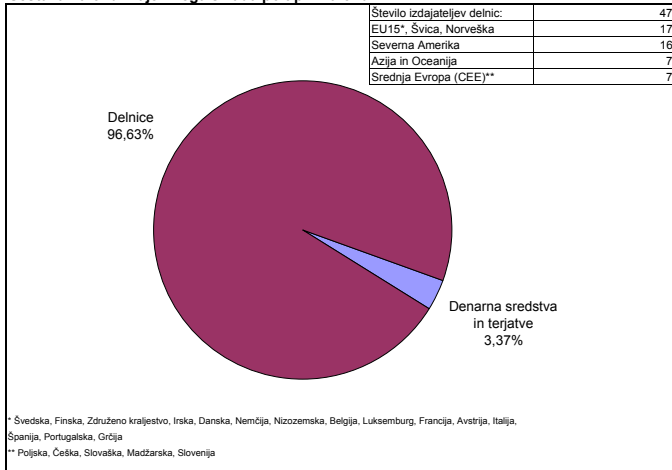
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



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

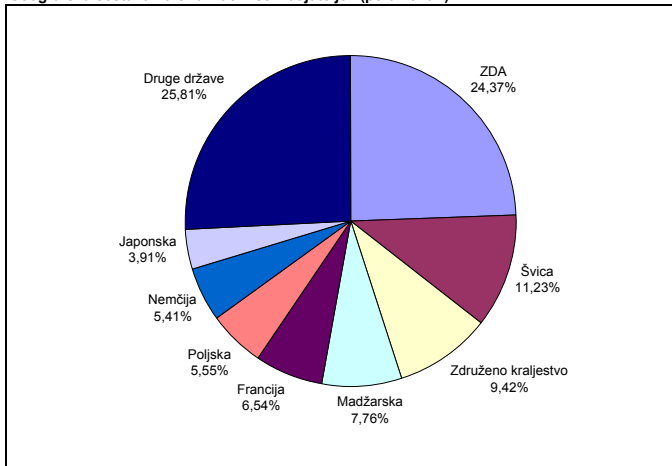
Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	13,09%
2 Banke in hranilnice	5	12,22%
3 Farmacija in biotehnologija	4	11,78%
4 Trajne dobrine	4	11,72%
5 Mediji	3	9,39%
6 Zdravstvena nega in storitve	3	8,92%
7 Računalniški hardware	2	8,34%
8 Poslovne storitve	3	8,00%
9 Telekomunikacijske storitve	2	6,58%
10 Računalniški software in storitve	2	5,86%
11 Polprevodniki in oprema	1	4,10%
SKUPAJ	33	100,00%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



* 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 novembru so bili globalni delniški trgi pod pritiskom vse večje zaskrbljenosti, da bi ameriška ekonomija utegnila pasti v recesijo. Ocena glede odpisov bank v zvezi z drugorazrednimi hipotekarnimi posojili se povečuje. Izgube iz naslova drugorazrednih posojil naj bi po ocenah analitikov Deutsche Bank znašale 400 mrd USD, od tega naj bi jih 130 mrd USD odpadlo na banke. Težave na kreditnih trgih se odražajo tudi v nižji likvidnosti na medbančnem trgu, zaradi česar se dražijo tudi posojila. Poleg težav na kreditnih trgih ni videti konca tudi ohlajanju nepremičninskega trga v ZDA. Skupaj z drago nafto, ki se je novembra že zelo približala ceni 100 USD za sodček, omenjene težave negativno vplivajo na pripravljenost ameriških potrošnikov, da bi povečevali potrošnjo.

V mesecu novembru je po objavi odličnih poslovnih rezultatov najbolj porasel tečaj družbe ICAP PLC (IAP LN), in sicer za 18,03%. Na poslovne rezultate družbe je pozitivno vplivala povečana volatilitnost na kapitalnih trgih in posledično povečan obseg trgovanja na kapitalnih trgih.

Težave na ameriškem nepremičninskem trgu so najbolj zaznamovale gibanje tečaja banke PMI Group Inc. V mesecu novembru se je tako tečaj družbe PMI Group znižal kar za 22,82%.

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 (€ = 239,64 SIT).