

NLB 10 Skladi

NLB Skladi - Dinamični sklad delnic

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

Družba za upravljanje:

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

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.1.2007	29.12.2006
Vrednost enote premoženja (VEF)	5,48 EUR	5,34 EUR
Cista vrednost sredstev (ČVS)	18.386.209,30 EUR	15.677.080,68 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,154%	
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,792%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

v zadnjem mesecu	2,47%
od začetka koledarskega leta	2,47%
v zadnjih 12 mesecih	8,05%
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.

Neto vplačila investicijskih kuponov*

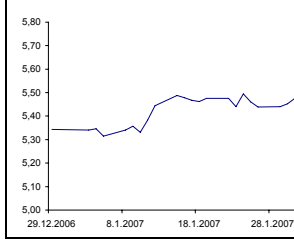
Januar 2007	2.301.707,18 EUR
Leto 2007	2.301.707,18 EUR

*brez vstopnih in izstopnih stroškov

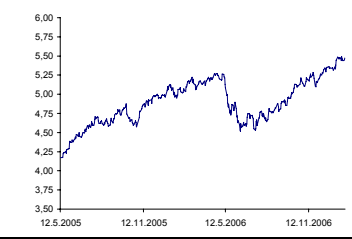
Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

V zadnjem mesecu



Od začetka poslovanja vzajemnega sklada



Naložbe vzajemnega sklada (31. 1. 2007)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 EWJ US	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	5,07%
2 TSPD LI	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	3,42%
3 OYFD LI	OTIP Bank Nyrt	Madžarska	3,01%
4 ICP LN	Intermediate Capital Group PLC	Združeno kraljestvo	2,99%
5 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,90%
6 POKD LI	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,88%
7 OME BB	Omega Pharma SA	Belgija	2,81%
8 UBSN VX	UBS AG	Švica	2,71%
9 ARNL LN	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	2,53%
10 NOBE VX	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,48%
11 VOLVA SS	Volvo AB	Švedska	2,41%
12 KRKG	Krka	Slovenija	2,41%
13 LOGN SW	Logitech International SA	Švica	2,41%
14 ATLN SW	Acelion Ltd	Švica	2,38%
15 QCOM US	Qualcomm Inc	ZDA	2,35%
16 IPN FP	Ipsen	Francija	2,17%
17 ADEN VX	Adecco SA	Švica	2,17%
18 FTE FP	France Telecom SA	Francija	2,14%
19 PFE US	Pfizer Inc	ZDA	2,00%
20 ACAS US	American Capital Strategies Ltd	ZDA	1,98%
21 SIRI US	Sirius Satellite Radio Inc	ZDA	1,98%
22 UC IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,97%
23 GS US	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,95%
24 MOLD LI	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,94%
25 WYE US	Wyeth	ZDA	1,92%
26 BNP FP	BNP Paribas	Francija	1,92%
27 MDT US	Medtronic Inc	ZDA	1,91%
28 SIE GR	Siemens AG	Nemčija	1,91%
29 WPP LN	WPP Group PLC	Združeno kraljestvo	1,88%
30 MXIM US	Maxim Integrated Products Inc	ZDA	1,78%
31 SGE LN	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	1,67%
32 CMI US	Cummins Inc	ZDA	1,66%
33 MSFT US	Microsoft Corp	ZDA	1,59%
34 A3TV SM	Antena 3 de Television SA	Španija	1,59%
35 CBH US	Commerce Bancorp Inc/NJ	ZDA	1,56%
36 EWS US	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*	1,55%
37 NSR US	Neustar Inc	ZDA	1,53%
38 AW US	Allied Waste Industries Inc	ZDA	1,52%
39 PMI US	Phill Group Inc/The	ZDA	1,50%
40 EWM US	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*	1,49%
41 MAN US	Manpower Inc.	ZDA	1,47%
42 EWY US	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	1,47%
43 JOYG US	Joy Global Inc	ZDA	1,46%
44 EWH US	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*	1,43%
45 EWA US	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*	1,37%
46 EWT US	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	1,30%
SKUPAJ			96,51%

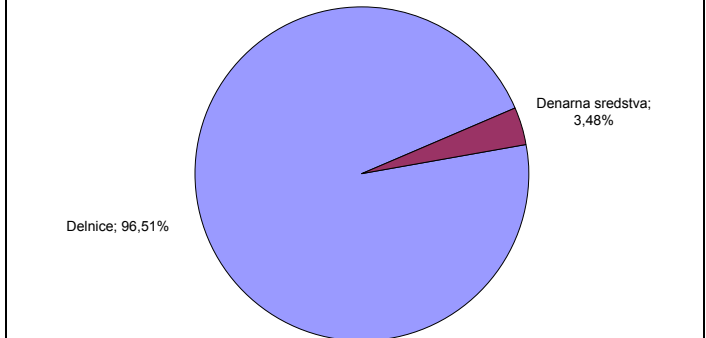
* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežno delo naložbenice investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

Panožna sestava naložb v delnice družb s sedežem v Severni Ameriki in Evropi

Panožna skupina	Št. izdajateljev	% v naložbah v delnice podjetij
1 Finančne institucije	4	14,53%
2 Farmacija in biotehnologija	4	12,78%
3 Trajne dobrine	4	11,22%
4 Zdravstvena nega in storitve	3	10,86%
5 Banke in hranilnice	4	10,48%
6 Mediji	3	8,22%
7 Poslovne storitve	3	7,78%
8 Računalniški hardware	2	7,18%
9 Popravilniki in oprema	2	6,50%
10 Telekomunikacijske storitve	2	5,53%
11 Računalniški software in storitve	2	4,93%
SKUPAJ	33	100,00%

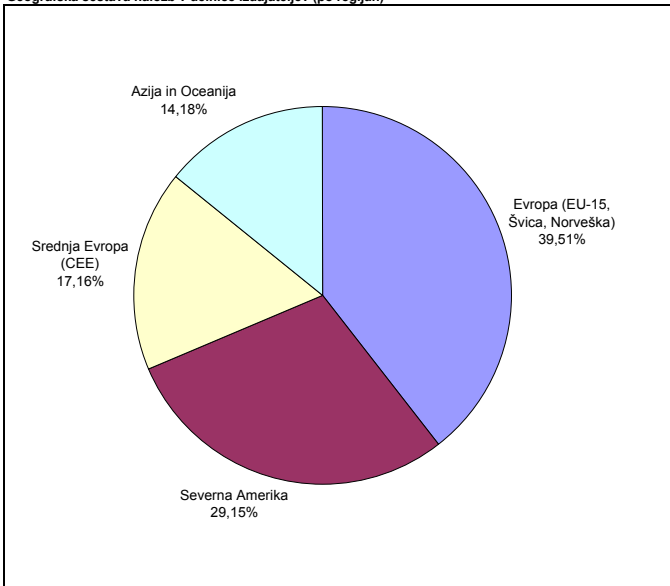
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	
EU15*, Švica, Norveška	46
Severna Amerika	17
Azija in Oceanija	16
Srednja Evropa (CEE)**	6

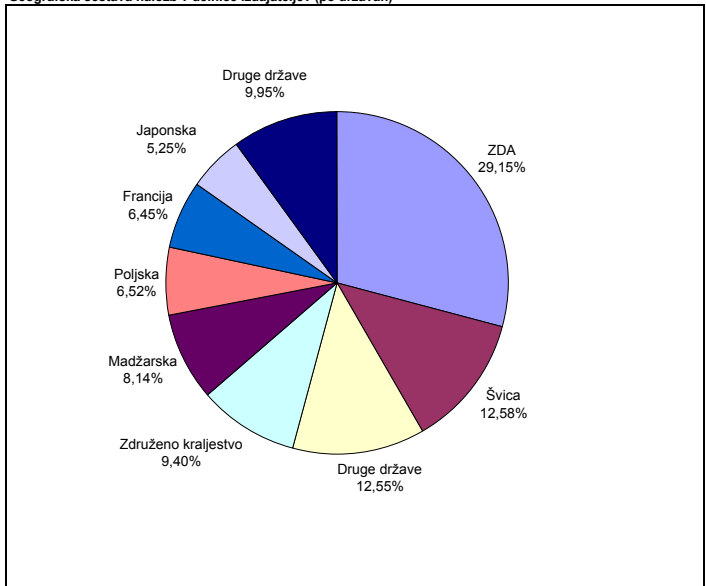


* Švedska, Finska, Združeno kraljestvo, Irska, Danska, Nemčija, Nizozemska, Belgija, Luksemburg, Francija, Avstrija, Italija, Španija, Portugalska, Grčija
** Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Slovenija

Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po regijah)



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev (po državah)



PREGLJED TRGA

V mesecu januarju je donosnost vzajemnega sklada znašala 2,47 %. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna delnica družbe Krka (KRKG), katere tečaj je porasel za 15,63 %. Rast tečajev slovenskih delnic se je po donosnem letu 2006 nadaljevala v letošnjem januarju, saj je indeks SBI 20 porasel za 13,71 %.

Najnižjo donosnost med naložbami vzajemnega sklada je dosegla delnica madžarske farmacevtske družbe Gedeon Richter (GDND LI), katere tečaj je upadel za 11,87 %. Padanje tečaja delnice je posledica načrtovanih sprememb v madžarski zakonodaji, ki naj bi od madžarskih farmacevtov zahtevala, da dajejo za zdravila, ki jih plačuje madžarska monopola zdravstvena zavarovalnica, rabat in višini 12 %. Dodatno Gedeon Richter precej prihodkov ustvari na ruskem trgu, kjer je prisotna precejšnja zaskrbljenost nad zadovoljenostjo zdravstvene blagajne, ki je v lanskem letu porabila dvakrat toliko, kot je bilo načrtovano. Za leto 2007 se pričakuje varčevanje, kar naj bi se odrazilo v poslovanju tistih farmacevtskih družb, ki so v večji meri orientirane na ruski trg.

V januarju so bile v celoti prodane delnice biotehnološke družbe Amgen (AMGN US), softverske družbe First Data (FDC US) in telekomunikacijske družbe Windstream (WIN US). V portfelju vzajemnega sklada so bile vključene delnice softverske družbe Microsoft (MSFT US) in armacevtske družbe Wyeth (WYE US).

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 1EUR=239,64 SIT