

## NLB Skladi - Globalni delniški sklad

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

### Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

30.10.2008

Osnovni podatki	30.9.2008	30.10.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,15	11,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.702.192	82.561.690
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

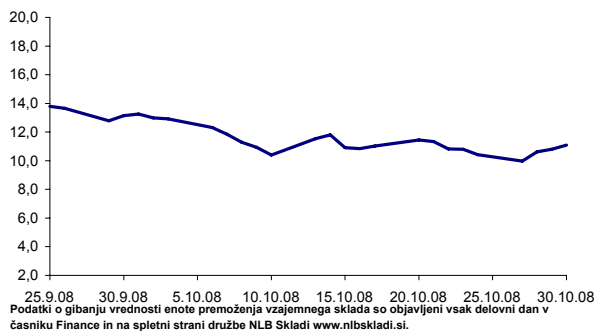
letos	/
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

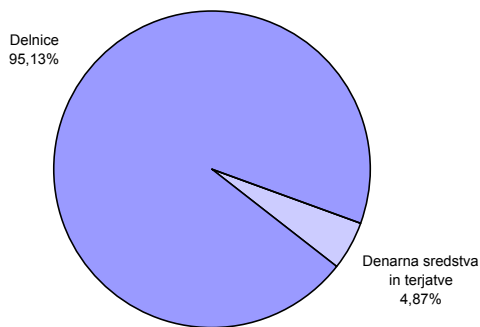
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

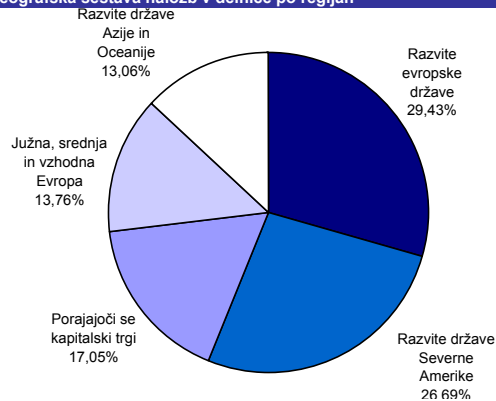
#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



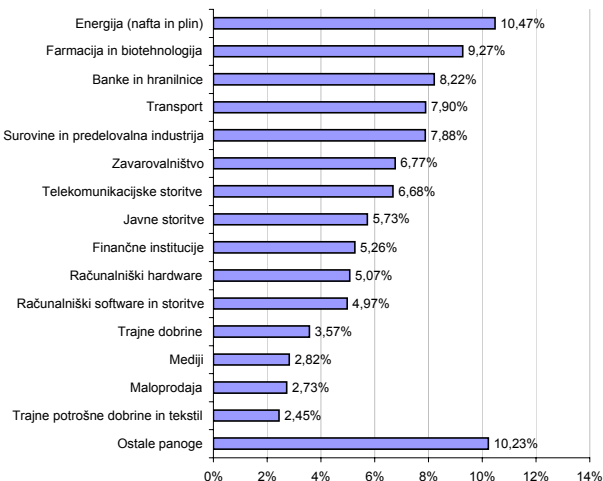
#### Sestava sredstev po tipih naložb



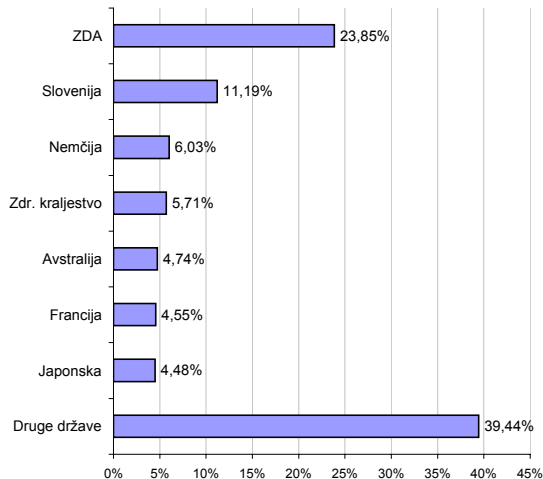
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	4,30%	16	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,91%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska	4,26%	17	Qualcomm Inc	ZDA	0,90%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,71%	18	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,90%
4	Petrol	Slovenija	1,65%	19	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,90%
5	United Technologies	ZDA	1,07%	20	Sanofi-Aventis	Francija	0,89%
6	Luka Koper	Slovenija	1,06%	21	Pfizer Inc	ZDA	0,89%
7	Microsoft Corp	ZDA	1,05%	22	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	0,89%
8	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,04%	23	PepsiCo Inc	ZDA	0,88%
9	International Business Machines	ZDA	1,02%	24	Nokia OYJ	Finska	0,88%
10	Nucor Corp	ZDA	0,96%	25	American Capital Strategies Ltd	ZDA	0,88%
11	Total SA	Francija	0,96%	26	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa	0,85%
12	Dow Chemical Co/The	ZDA	0,95%	27	Nestle SA	Švica	0,84%
13	Medtronic Inc	ZDA	0,94%	28	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	0,84%
14	Gorenje Velenje	Slovenija	0,92%	29	Siemens AG	Nemčija	0,84%
15	Sempra Energy	ZDA	0,91%	30	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,84%

\* 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.

Druge naložbe v delnice	58,20%
Denarna sredstva	4,87%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	133

### Pregled trga

Začetek oktobra je zaznamovalo nadaljevanje bančno finančne krize, pri čemer je bila tokrat pozornost usmerjena pretežno v težave evropskih bančnih velikanov. V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti. Centralne banke praktično celega sveta so se na nastalo ne le finančno ampak tudi gospodarsko krizo močno odzvale s hitrim in odločnim nižanjem referenčnih obrestnih mer in krepitvijo mehanizmov za vzpostavljanje likvidnosti na medbančnem trgu (npr. razširitev seznama možnih vrednostnih papirjev primernih za zastavo, direkten nakup podjetniških kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev,...). Vlade evropskih pa tudi nekaterih drugih držav so se odzvale z državnim jamstvom za varnost depozitov in dokapitalizacijami bank v likvidnostnih težavah, marsikatere pa so napovedale fiskalne spodbude (npr. povečanje državne potrošnje in/ali zmanjšanje davkov). Skupni ukrepi centralnih bank in vlad so prispevali k postopnem nižanju napetosti v medbančnem prostoru, kar je imelo med drugim za posledico postopno nižanje medbančnih obrestnih mer od 9. oktobra dalje.

Cene nafte ter drugih surovin so tudi v oktobru močno upadle. Če je sodček nafte konec septembra še stal 98 \$, je konec oktobra veljal le še 65 \$. Pocenitve surovin in ohlajanje svetovnega gospodarstva so močno znižala inflacijska pričakovanja.

Gledano z vidika geografskih regij so najmanj vrednosti v povprečju izgubile naložbe v japonske delnice (-1,6 %), sledile so naložbe v ameriške delnice (-11,2 %) in evropske delnice (-14,7 %). Najbolj je v povprečju upadla vrednost delnic s trgov v razvoju (- 21,7 %).

Globalni panožni delniški indeksi so v oktobru izgubili na vrednosti. Najmanj so upadli tečaji delnic družb iz panog, katerih poslovanje je na gospodarski cikel najmanj občutljivo: npr. Farmacija in biotehnologija (-1,6 %), Proizvodi za osebno nego in gospodinjstvo (-4,6 %) ter Telekomunikacije (- 4,7 %). Najbolj so upadli tečaji delnic družb iz cikličnih panog kot so Surovine (-20,2 %), celoten finančni sektor (Banke (-19 %), Zavarovalnice (-24,2 %)) ter Trajne dobrine (- 17,6 %).

### Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).