

## NLB Skladi - Naravni viri

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

31.12.2008

Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,47	3,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.050.863	5.714.690
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,908%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,573%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

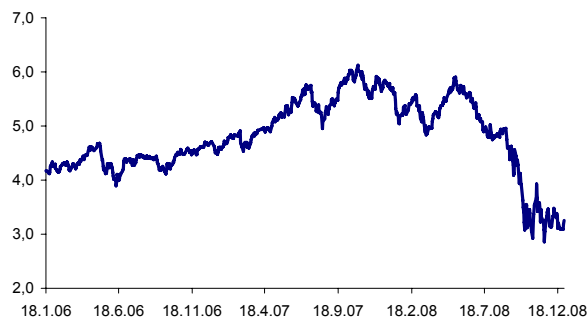
letos	-43,28%
v zadnjih 12 mesecih	-43,28%
v zadnjih 24 mesecih	-30,87%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

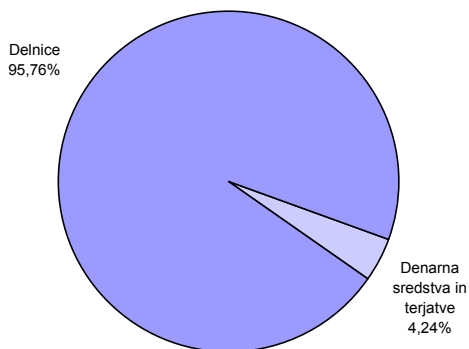
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

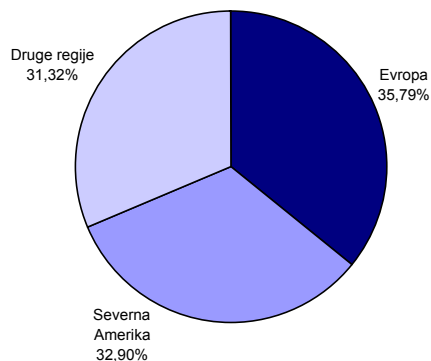


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

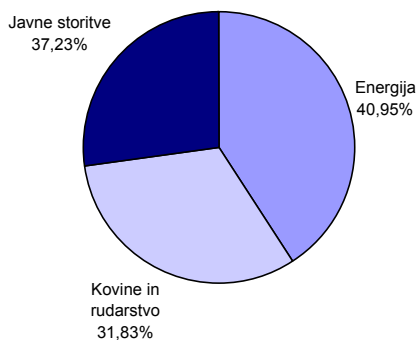
#### Sestava sredstev po tipih naložb



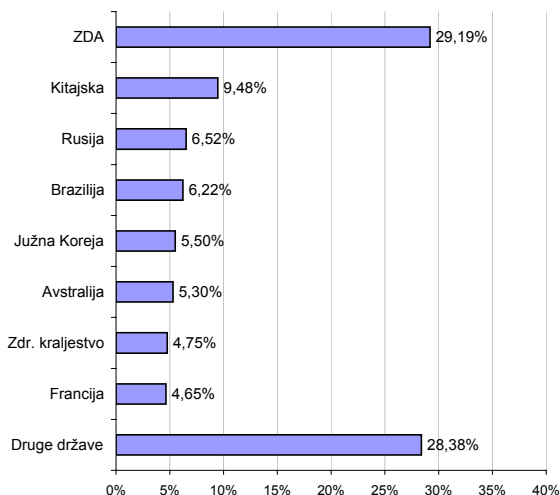
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 31.12.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	Nucor Corp	ZDA	3,80%	16	Chevron Corp	ZDA	2,41%	
2	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	3,16%	17	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,35%	
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	3,13%	18	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,32%	
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	3,09%	19	GDF SUEZ	Francija	2,32%	
5	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	2,93%	20	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,25%	
6	Sempra Energy	ZDA	2,83%	21	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	2,20%	
7	POSCO	Južna Koreja	2,74%	22	Allegheny Technologies Inc	ZDA	2,19%	
8	Exxon Mobil Corp	ZDA	2,70%	23	Statoil ASA	Norveška	2,15%	
9	PetroChina Co Ltd	Kitajska	2,68%	24	Xstrata PLC	Švica	2,14%	
10	Iberdrola SA	Španija	2,68%	25	Total SA	Francija	2,14%	
11	E.ON AG	Nemčija	2,64%	26	Rio Tinto Ltd	Avstralija	1,95%	
12	XTO ENERGY INC	ZDA	2,64%	27	Exelon Corp	ZDA	1,95%	
13	EnCana Corp	Kanada	2,62%	28	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	1,89%	
14	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	2,53%	29	OAO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	1,85%	
15	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	2,50%	30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	1,80%	
							Druge naložbe v delnice	21,17%
							Denarna sredstva + terjatve	4,24%
							Skupaj	100,00%
							Skupno število različnih naložb:	45

\* 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.

## Pregled trga

V decembru smo bili na delniških trgih priča negativnemu vzdušju, ki se je šele konec meseca spremenilo v optimizem, kar pa ni odtehalo padcev tečajev v začetku meseca. Na razpoložnje vlagateljev so v največji meri negativno vplivali nevzpodbudni podatki z ameriškega nepremičninskega trga, izjemno slabo stanje, v katerem so se znašli veliki trije ameriški proizvajalci avtomobilov - GM, Chrysler in Ford ter objave iz realnega gospodarstva, ki so vse bolj potrjevale splošno prepričanje o resnosti tokratne recesije.

Kljub splošnemu negativnemu razpoloženju pa se je razpoloženje vlagateljev v zadnjih dneh decembra prevesilo v optimizem. Finančna kriza, ki je tudi glavni vzrok za recesijo, se postopno umirja kar se kaže tudi v povečani likvidnosti na medbančnem trgu ter dejstvu, da so se v decembru razmere na bančnem trgu tudi v splošnem nekoliko umirile, saj pomembnejših prošenj s strani bank za državno intervencijo ni bilo. Obrestna mera po kateri si med seboj denar posojajo evropske banke (6 mesečni Euribor) je od vrha, ki je bil dosežen 9. oktobra in je znašal 5,448 % do konca decembra upadla na 2,971 %. Nižanje Euribor-a sovpada z nižanjem referenčne obrestne mere s strani Evropske centralne banke (ECB), ki je v decembru zopet nižala obrestno mero, in sicer za 75 bazičnih točk od 3,25 % na 2,5 %. Poleg ECB je referenčno obrestno mero nižala tudi ameriška centralna banka (FED). Referenčna obrestna mera te institucije sedaj znaša 0 % - 0,25 %. Nizke cene energentov in surovin, nižanje cen hrane, številne akcije in popusti, ki so jih deležni kupci trajnih dobrin, povečujejo realni dohodek potrošnikov, kar bi se utegnulo pozitivno odraziti na postopnem okrevanju zasebne potrošnje, zlasti še ob predpostavki, da se bo postopno vrnilo zaupanje bank in revitaliziralo kreditiranje tako zasebnega sektorja kot podjetij.

Cene surovin in energentov so na letni ravni izrazito upadle. Tako je cena svinca upadla za 61,85 %, cena bakra za 54,36 % in cena aluminija za 35,01 %. Cena sodčka surove nafte je na letni ravni upadla za 53,55 %. Posledično so na letni ravni upadli tudi tečaji družb iz panog Materiali (-48,82 %) in Energija (-36,67 %). Nekoliko bolje so se na letni ravni izkazale naložbe v družbe iz panoge Javne storitve (-28,37 %), ki velja za defenzivno panogo, so pa zaradi visoke zadolženosti značilne za to panogo, nekoliko bolj izpostavljene zaostrenim kreditnim razmeram. Vse donosnosti so izražene v EUR.

## Opozorilo vlagateljem

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