

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

30.1.2009

Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,25	3,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.714.690	5.826.654
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,754%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,570%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

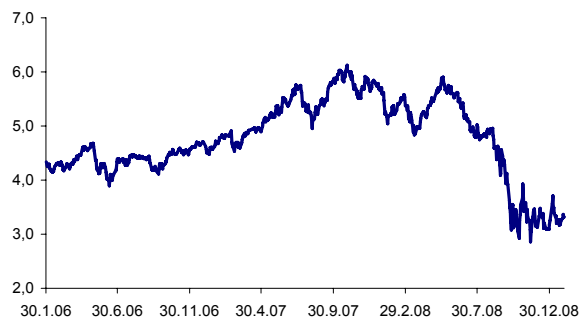
letos	1,98%
v zadnjih 12 mesecih	-36,16%
v zadnjih 24 mesecih	-29,49%
v zadnjih 36 mesecih	-22,93%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

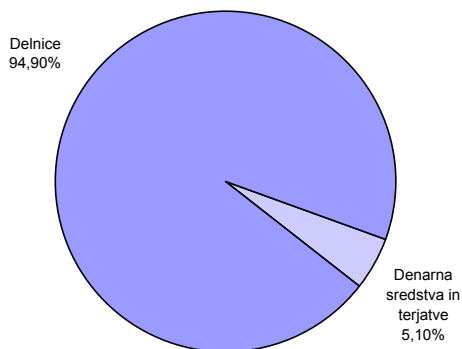
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

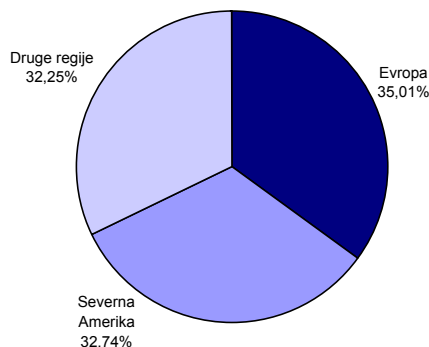


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

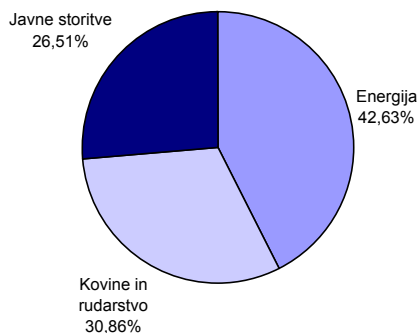
Sestava sredstev po tipih naložb



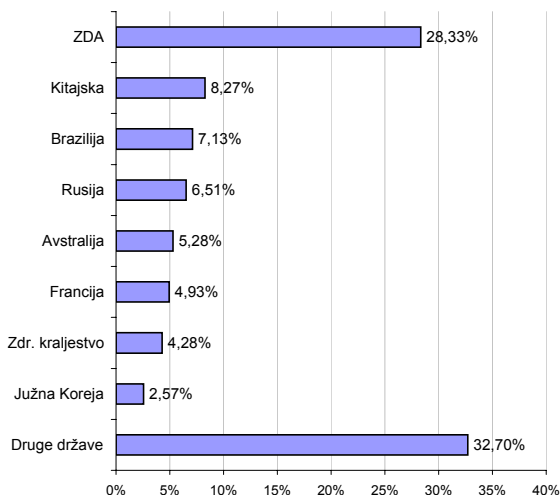
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	3,61%
2	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	3,18%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	2,96%
4	XTO ENERGY INC	ZDA	2,93%
5	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,90%
6	Total SA	Francija	2,76%
7	Exxon Mobil Corp	ZDA	2,74%
8	Nucor Corp	ZDA	2,73%
9	EnCana Corp	Kanada	2,64%
10	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	Japonska	2,46%
11	POSCO	Južna Koreja	2,44%
12	Chevron Corp	ZDA	2,43%
13	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	2,42%
14	Semptra Energy	ZDA	2,38%
15	Enel SpA	Italija	2,37%

* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Statoil ASA	Norveška	2,35%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	2,35%
18	E.ON AG	Nemčija	2,29%
19	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,28%
20	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,25%
21	Rio Tinto Ltd	Avstralija	2,12%
22	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,08%
23	RWE AG	Nemčija	2,08%
24	OAO Gazprom	Rusija	2,01%
25	Allegheny Technologies Inc	ZDA	2,01%
26	Exelon Corp	ZDA	2,00%
27	Xstrata PLC	Švica	1,97%
28	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	1,96%
29	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	1,93%
30	GDF SUEZ	Francija	1,92%

Druge naložbe v delnice	22,36%
Denarna sredstva + terjatve	5,10%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	45

Pregled trga

Januarske objave podatkov o stanju svetovnih gospodarstev v zadnjem četrtletju in mesecu lanskega leta so bile v veliki večini negativne in so nakazovale na znaten upad gospodarske aktivnosti. Tudi objave družb o rezultatih poslovanja v zadnjem četrtletju 2008 so v večini primerov odražala stanje svetovnega gospodarstva. Dobiček družb, ki sestavljajo ameriški indeks S&P 500 in so objavile rezultate poslovanja za zadnje četrtletje, je upadel za 35 % v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2007. Upad dobička je bil sicer pričakovan, od 327 družb, ki so rezultate zaenkrat objavile, je 207 družb pričakovanja presegle. Največji upad dobička so v skladu s pričakovanji utrpeli družbe iz finančnega sektorja in tiste, ki proizvajajo potrošne dobrine.

Oči globalnih delniških trgov so bile v januarju močno uprte v inavguracijo ameriškega predsednika Barracka Obame ter še bolj v fiskalne pomoči, ki naj bi jih pod njegovo taktirko podprli najprej kongres in nato še senat. ZDA načrtujejo skupni znesek fiskalnih vzpodbud v višini 819 mrd USD, od katerih bo predvidoma 544 mrd USD namenjenih državnim potrošnji (gradnja cest, mostov, obnova šol, bolnišnic, gradnja električnega omrežja, povečani socialni transferji...), preostalo pa v obliki zmanjšane obdavčitve posameznikov in podjetij. Učinkovitost vzpodbud bo močno odvisna od hitrosti trošenja tega denarja, zato vlada načrtuje, da bo 75 % sredstev potrošenih v prihodnjih 18 mesecih. Podobne fiskalne pakete so pripravile oz. pripravljajo tudi številne druge države (npr. Nemčija, Anglija, Kitajska,...)

Naložbe podsklada NLB Skladi - Naravni viri delniški so v januarju v povprečju dosegle pozitivno donosnost. Na globalni ravni sta panožni skupini Energija in Javne storitve, izraženo v EUR, dosegli pozitivno donosnost v višini 4,75 % oziroma 1,98 %, medtem ko je panožna skupina Javne storitve dosegla negativno donosnost v višini 0,40 %. Velja še omeniti, da je v mesecu januarju, po več mesecih padanja cene, cena surove nafte v EUR porasla za 17,07 %, cena svinca pa kar za 35,37 %.

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). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri.