

## 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

28.11.2008

Osnovni podatki	30.10.2008	28.11.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,54	3,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.386.482	6.050.863
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,814%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,313%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

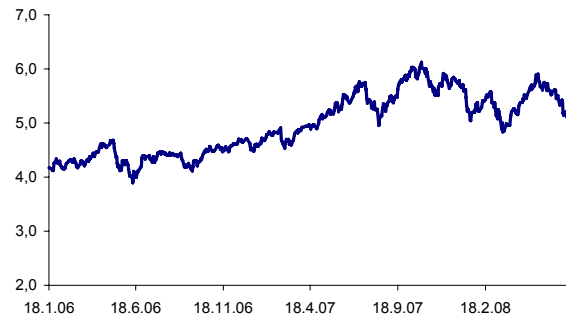
letos	-39,51%
v zadnjih 12 mesecih	-38,72%
v zadnjih 24 mesecih	-22,45%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

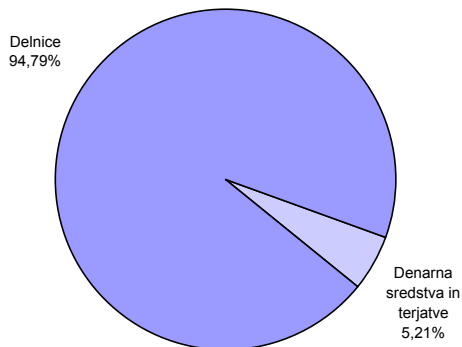
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

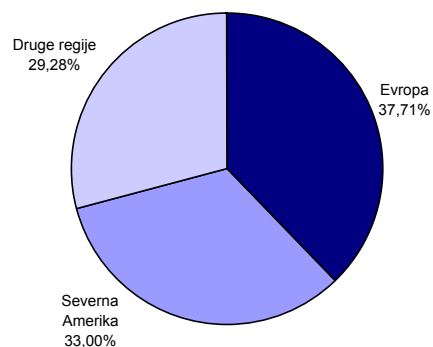
#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



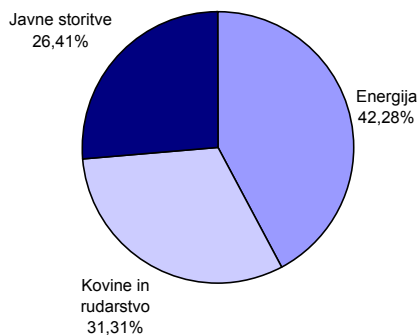
#### Sestava sredstev po tipih naložb



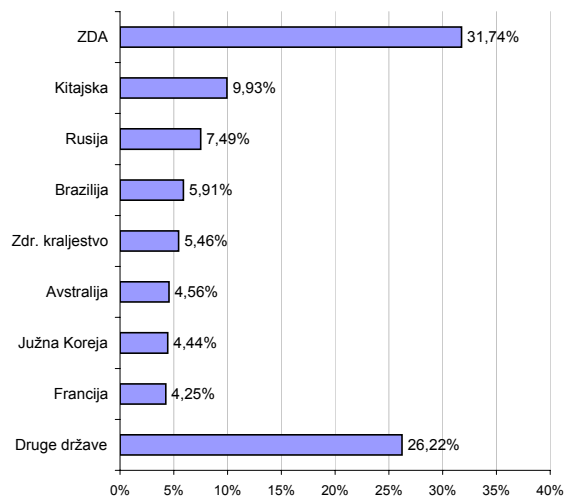
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Exxon Mobil Corp	ZDA	3,18%	16	E.ON AG	Nemčija	2,39%
2	Sempra Energy	ZDA	3,16%	17	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	2,31%
3	Nucor Corp	ZDA	2,99%	18	Statoil ASA	Norveška	2,24%
4	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,98%	19	Iberdrola SA	Španija	2,22%
5	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	2,97%	20	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,17%
6	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	2,95%	21	POSCO	Južna Koreja	2,14%
7	XTO ENERGY INC	ZDA	2,92%	22	Total SA	Francija	2,11%
8	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	2,89%	23	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	2,07%
9	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,86%	24	Allegheny Technologies Inc	ZDA	2,01%
10	PetroChina Co Ltd	Kitajska	2,85%	25	Exelon Corp	ZDA	2,01%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	2,84%	26	OAO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	2,00%
12	Chevron Corp	ZDA	2,63%	27	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	1,98%
13	Xstrata PLC	Švica	2,57%	28	GDF SUEZ	Francija	1,92%
14	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,47%	29	Enel SpA	Italija	1,81%
15	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,39%	30	PPL Corporation	ZDA	1,76%
				Druge naložbe v delnice			21,00%
				Denarna sredstva			5,21%
				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 upravljalca investicijske družbe.

## Pregled trga

V novembru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij, so bili podobno kot v oktobru slabi in so nakazovali na nadaljnje upadanje gospodarske aktivnosti. Centralne banke so tako že v novembru napovedale nov val znižanj referenčnih obrestnih mer za mesec december s čimer bodo skušale povečati likvidnost na medbančnih trgih in ponovno oživiti kreditni trg. Dodatno so ZDA napovedale pomoč svojim avtomobilskim proizvajalcem, ki so jo pogojevale s prestrukturiranjem družb, čemur so sledile tudi nekatere evropske države.

Na znatno zmanjšanje povpraševanja po energentih in surovinah so se odzvale tudi cene nafte in najpomembnejših surovin. Sodček surove nafte je tako konec oktobra stal dobrih 47 EUR, konec novembra pa le še 40 EUR. Podoben upad cen so zabeležile tudi surovine in sicer je cena svinca v enakem obdobju upadla za 27,35 %, cena aluminija za 18,02 % in cena aluminija za 16,14 % izraženo v EUR. Nasprotno pa se je cena zlata izražena v EUR podražila za 12,73 %, cena srebra pa se je znižala za 4,51 %

Kljub upadu cen surovin je najvišjo donosnost dosegel tečaj družbe Aluminum Corp of China Ltd (ACH US: +19,40 %). Družba se ukvarja s pridobivanjem aluminija, ki je med najpomembnejšimi surovinami v zadnjih mesecih izgubil najmanj na svoji vrednosti. Razlog za rast pa gre iskati v spodbudah kitajske vlade, ki želi tako z znižanjem referenčne obrestne mere, kot tudi z drugimi paketi pomoči, znova spodbuditi kitajsko gospodarsko rast. Na poslovanje družbe pozitivno vplivajo tudi nižji stroški pridobivanja električne energije iz premoga in nafte, ki predstavljajo znaten del stroškov družbe. Največji upad tečaja pa je zabeležila družba Rio Tinto Ltd (RIO AU: -40,75 %). Celotnega padca tečaja ne gre pripisati le pocenitvi surovin ampak tudi umiku prevzemne ponudbe s strani družbe BHP Billiton Ltd (BHP US) zaradi zaostrenih svetovnih gospodarskih razmer in pogojev kreditiranja.

## 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).