

## NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva

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	3,59	3,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.915.962	9.235.517
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,815%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,830%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

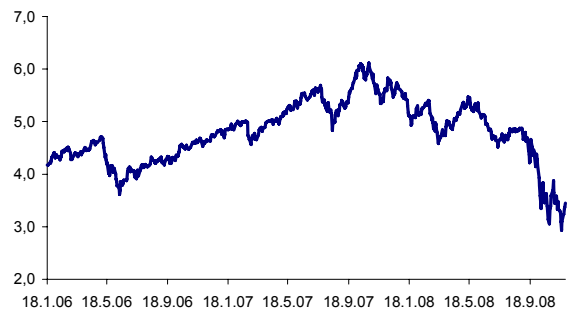
letos	-38,46%
v zadnjih 12 mesecih	-37,88%
v zadnjih 24 mesecih	-23,85%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

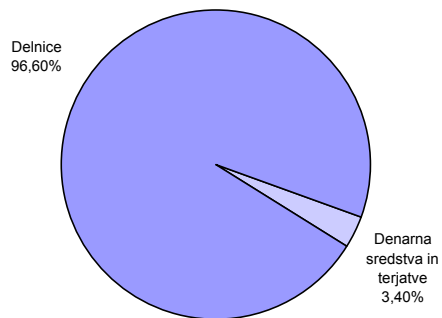
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

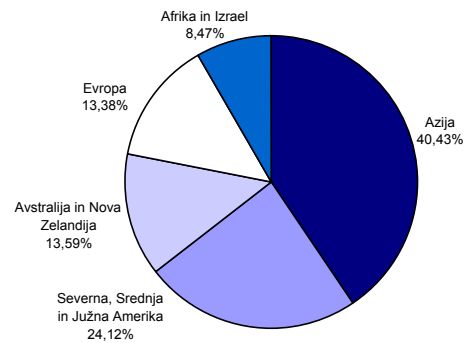


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

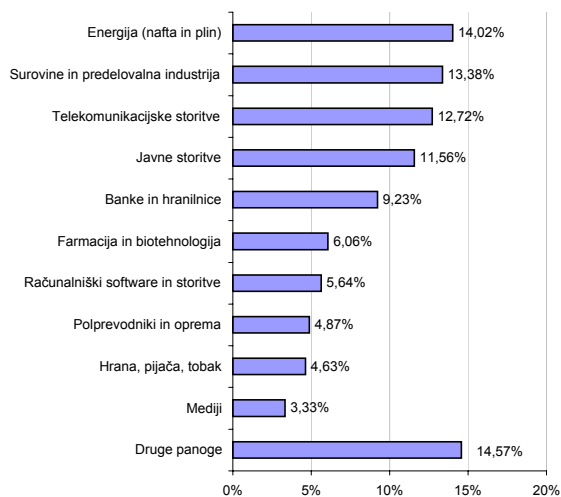
#### Sestava sredstev po tipih naložb



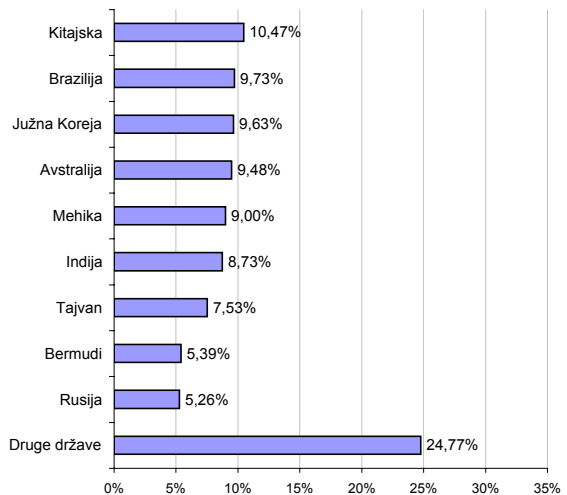
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Bank of China LTD	Kitajska	3,45%
2	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,57%
3	Kookmin Bank	Južna Koreja	2,57%
4	Cemig SA -Spons ADR	Brazilija	2,53%
5	America Movil SAB de CV	Mehika	2,52%
6	Tata Motors Ltd	Indija	2,40%
7	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	2,38%
8	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	2,37%
9	Taiwan Semiconductor	Tajvan	2,37%
10	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,34%
11	Unified Energy System	Rusija	2,33%
12	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	2,31%
13	Fomento Economico Mexicano	Mehika	2,31%
14	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	2,28%
15	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	2,21%

\* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,18%
17	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,16%
18	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	2,09%
19	POSCO	Južna Koreja	2,08%
20	Asustek Computer Inc	Tajvan	2,07%
21	CnoodLtd	Kitajska	2,06%
22	Huaneng Power Intl-Spons ADR	Kitajska	2,03%
23	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	2,03%
24	Infosys Technologies Ltd	Indija	2,03%
25	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	2,01%
26	CEZ	Češka	1,99%
27	Accenture Ltd	Bermudi	1,95%
28	Cemex SAB de CV	Mehika	1,94%
29	Grupo Televisa SA	Mehika	1,93%
30	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	1,93%

Druge naložbe v delnice	29,17%
Denarna sredstva	3,40%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	50

## Pregled trga

November se je nadaljeval s slabimi objavami podatkov o stanju gospodarstev (upad potrošnje, upad novih industrijskih naročil, rast stopnje brezposelnosti,...) in posledično slabega razpoloženja investitorjev. Centralne banke so zaradi upada gospodarske aktivnosti in močno znižanih inflacijskih pričakovanj nadaljevale z nižanjem referenčnih obrestnih mer. ECB jo je v novembru znižala na 3,25 %, zelo verjetno pa se bodo nižanja referenčnih obrestnih mer nadaljevala tudi v prihodnjih mesecih. V novembru so se vrstile številne pobude za fiskalne pakete pomoči gospodarstvu. Britanski predsednik vlade je na primer napovedal znižanje stopnje DDV-ja s 17,5 % na 15 %. Pomoč gospodarstvu v obliki povečane porabe države pa so napovedali številni voditelji držav, med njimi tudi bodoči predsednik ZDA. Nobenega dvoma več ni, da se razvita gospodarstva nahajajo v recesiji, temu dejstvu ustrezno pa se odzivajo centralne banke in vlade. Od hitrosti, obsega in učinkovitosti njihovih ukrepov pa bo odvisno trajanje trenutne recesije. Napovedi ekonomistov (npr. evropska komisija, OECD, FED...) glede gospodarske rasti v 2009 so bile v zadnjem mesecu dodatno znižane. Za leto 2009 napovedujejo upad gospodarske aktivnosti, a proti koncu 2009 naj bi se razvita gospodarstva iz recesije le izkopala.

Kljub slabi gospodarski sliki na razvitih trgih so nekatere ekonomije razvijajočih se gospodarstev prikazale precejšnjo odpornost na zastoj rasti v svetu. Med temi stoji v ospredju Kitajska, kjer je vlada že napovedala sveženj ukrepov za vzpodbudo gospodarske rasti. Na ukrepe se je pozitivno odzval tudi kitajski delniški trg, ki je v novembru porasel za dobrih 8 odstotkov. Globalna gospodarska kriza zahteva skladno delovanje vlad vseh večjih in pomembnejših svetovnih gospodarstev - med njimi tudi države v razvoju.

Cene nafte ter drugih surovin so v novembru nadaljevale z upadanjem. Sodček nafte je v novembru cenejši za dodatnih 12,7 \$ (s 64,4 \$ na 51,7 \$ oz. - 19,7 %). Posledično so delniški trgi, kjer imajo borzne družbe iz panog energije in surovin največji relativni delež, tudi v novembru opazno upadli (npr. Rusija, Avstralija in Brazilija).

## 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 (1 € = 239,64 SIT).