

## NLB Skladi - Visoka tehnologija

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

30.9.2008

Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	3,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	1,56	1,40
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,406%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,542%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-17,04%
v zadnjih 12 mesecih	-22,72%
v zadnjih 24 mesecih	-11,07%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

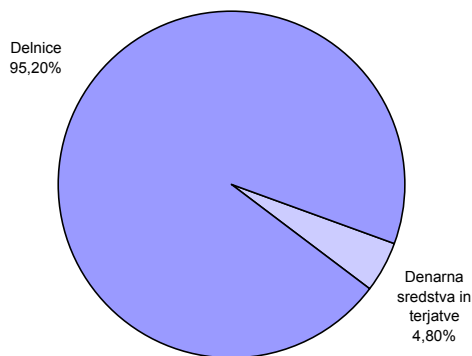
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.

### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

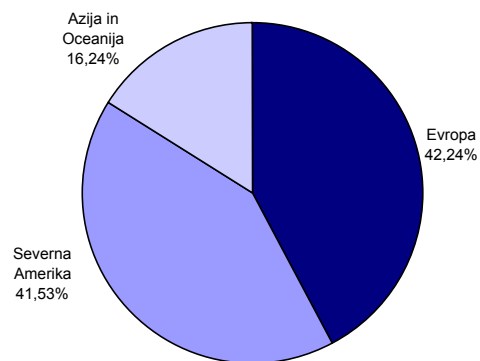


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

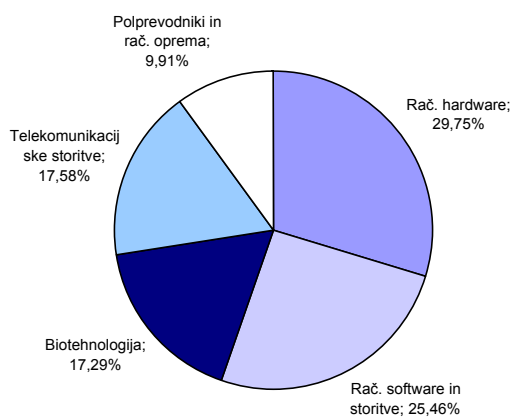
### Sestava naložb po tipih naložb



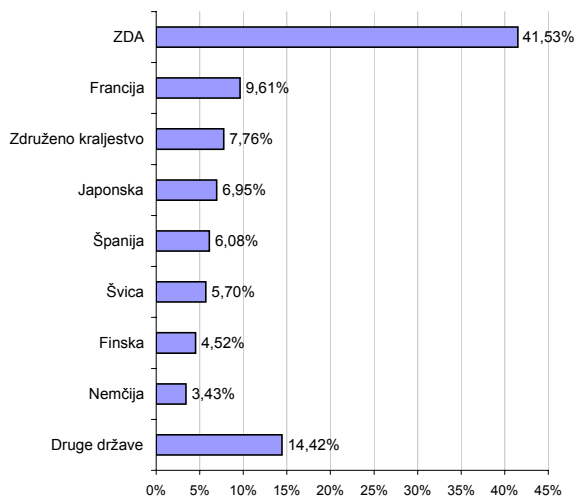
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe vzajemnega sklada na dan 30. 9. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	SAP AG	Nemčija	3,27%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	3,16%
3	International Business Machines Corp	ZDA	2,97%
4	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	2,68%
5	Oracle Corp	ZDA	2,68%
6	Genentech Inc	ZDA	2,65%
7	Nokia OYJ	Finska	2,64%
8	Canon Inc	Japonska	2,60%
9	Belgacom SA	Belgija	2,58%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	2,54%
11	Telefonica SA	Španija	2,53%
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	2,44%
13	Amgen Inc	ZDA	2,42%
14	France Telecom SA	Francija	2,39%
15	Microsoft Corp	ZDA	2,39%
16	Intel Corp	ZDA	2,31%
17	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,31%
18	Dell Inc	ZDA	2,28%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,25%
20	Qualcomm Inc	ZDA	2,24%
21	Verizon Communications Inc	ZDA	2,23%
22	Cisco Systems Inc	ZDA	2,11%
23	Gilead Sciences Inc	ZDA	2,06%
24	CSL Ltd/Australia	Avstralija	2,06%
25	Nintendo Co Ltd	Japonska	2,05%
26	NTT DATA CORP	Japonska	1,96%
27	Actelion Ltd	Švica	1,93%
28	CAP GEMINI	Francija	1,87%
29	Adobe Systems Inc	ZDA	1,86%
30	Genmab A/S	Švica	1,86%
Druge naložbe v delnice			23,88%
Denarna sredstva			4,80%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			45

Pregled trga

Finančna kriza se je v septembru dodatno razplamtela in vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev po celem svetu. Vse večja je zaskrbljenost, da bodo posledice finančne krize vidne tudi v realnem gospodarstvu. Predvidevanja o upočasnjevanju gospodarske rasti se kažejo tudi v znižanju napovedi svetovne gospodarske rasti s strani IMF, ki je tako v svojem septembra objavljenem polletnem poročilu znižal napoved svetovne gospodarske rasti na 3,8 % za leto 2008 in za na 3,0 % za leto 2009, kar predstavlja precejšnje znižanje, saj so pri tej organizaciji še v juliju napovedovali 4,1 % rast za leto 2008 in 3,9 % rast za leto 2009.

Stečaj investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch banki z boljšim zdravjem (Bank of America) in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri (več kot 10 %) v zameno za 79,9 % lastniški delež so bile novice, ki so močno poslabšale vzdušje na borznih trgih. Oživele so bojazni o domino učinku, ko propad ene banke sproži bojazen o likvidnostni situaciji in/ali solventnosti preostalih, kar lahko sproži propad naslednje kapitalsko šibke banke, to pa je vplivalo tako na ceno denarja na medbančnih trgih kot na splošen dvig obrestnih mer podjetniških obveznic zaradi višjih pribitkov za tveganje. Dodatno so napovedi o upočasnitvi gospodarske rasti napovedale večjo verjetnost znižanja izdatkov podjetij v informacijsko tehnologijo.

Ameriška centralna banka (FED) ter ameriška vlada sta skupaj pripravili program, ki predvideva ustanovitev agencije, ki bi razpolagala z do 700 milijoni dolarjev v namen reševanja finančne krize, kar je blagodejno vplivalo na delniške trge po vsem svetu. Ti so se sprva odzvali z izredno visoko rastjo, a so kasneje ob presenetljiv zavrnitvi predloga s strani ameriškega kongresa prav tako močno padli.

Poslovanje izdajateljev delnic, vključenih v portfelj vzajemnega sklada NLB Skladi - Visoka tehnologija, je z izjemo panožne skupine Telekomunikacijske storitve in panoge Biotehnologija izrazito ciklične narave. Cikličnost pomeni, da je poslovanje družbe močneje povezano s splošno gospodarsko aktivnostjo. Pričakovanja o upočasnjevanju svetovne gospodarske rasti so tako negativno vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožne skupine s področja visoke tehnologije. V mesecu septembru so med panožnimi skupinami, v katere nalaga vzajemni sklad, na globalni ravni najbolj upadli tečaji izdajateljev iz panožne skupine Polprevodniki in računalniška oprema (-14,74 %). Korekcija v omenjeni panožni skupini je bila druga največja med vsemi panožnimi skupinami, bolj so v povprečju upadli zgolj tečaji delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožno skupino Surovine in predelovalna industrija in so še bolj odzivni na pričakovanja o gospodarski aktivnosti kot tehnološke delnice.

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).