

## NLB Skladi - Svetovni razviti trgi 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                  | 3,29          | 3,19          |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 22.699.042,27 | 21.980.050,97 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |               | -0,729%       |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |               | 4,367%        |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

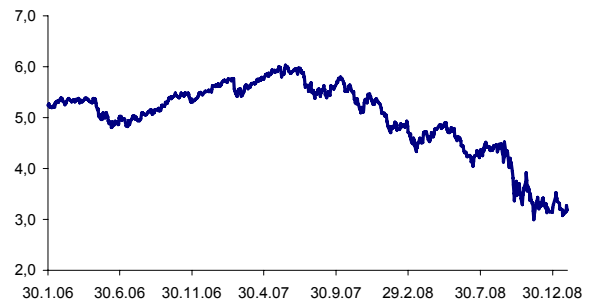
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | -3,07%  |
| v zadnjih 12 mesecih | -34,21% |
| v zadnjih 24 mesecih | -43,72% |
| v zadnjih 36 mesecih | -39,37% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

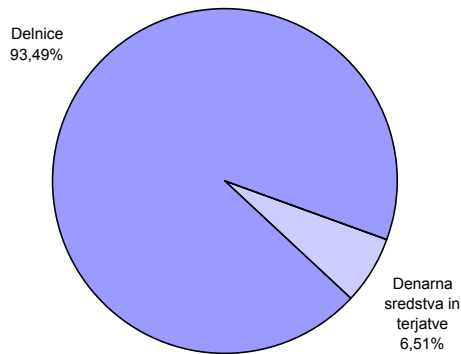
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

#### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

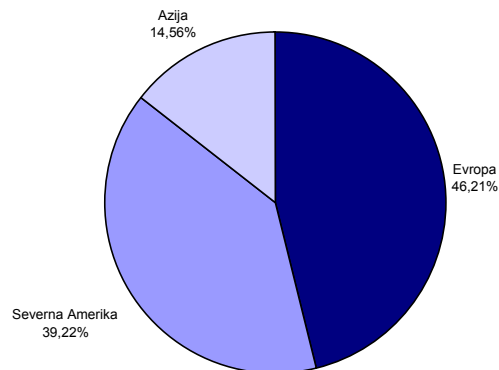


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

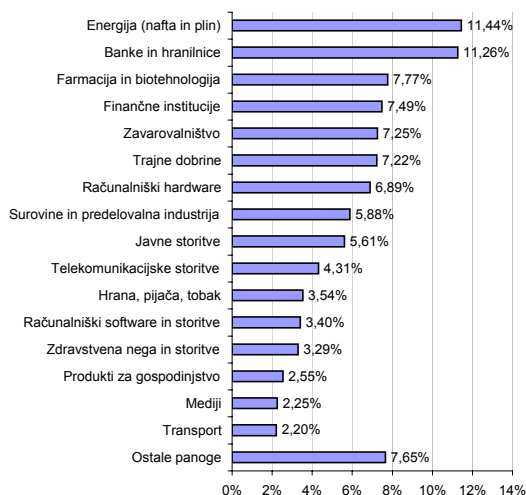
#### Sestava naložb po tipih naložb



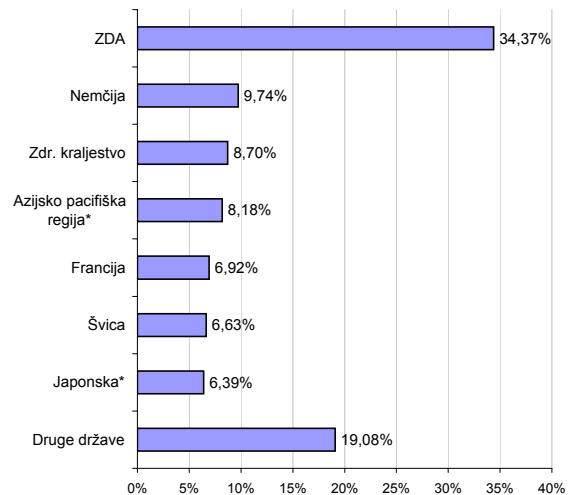
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah \*



\* 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.

## Naložbe podsklada 30.1.2009

| Št. | Izdajatelj                        | Država                    | Delež v sredstvih VS |
|-----|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 1   | iShares MSCI Japan Index          | Japonska*                 | 5,97%                |
| 2   | iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index | Azijsko pacifiška regija* | 4,67%                |
| 3   | International Business Machines   | ZDA                       | 1,71%                |
| 4   | Allianz SE                        | Nemčija                   | 1,61%                |
| 5   | JP Morgan Chase & Co              | ZDA                       | 1,60%                |
| 6   | iShares S&P 500 Index Fund/US     | ZDA                       | 1,59%                |
| 7   | iShares MSCI South Korea Index    | Azijsko pacifiška regija* | 1,58%                |
| 8   | United Technologies               | ZDA                       | 1,56%                |
| 9   | Nestle SA                         | Švica                     | 1,47%                |
| 10  | Occidental Petroleum Corp         | ZDA                       | 1,47%                |
| 11  | Deutsche Bank AG                  | Nemčija                   | 1,43%                |
| 12  | Total SA                          | Francija                  | 1,41%                |
| 13  | SAP AG                            | Nemčija                   | 1,40%                |
| 14  | iShares MSCI Taiwan Index         | Azijsko pacifiška regija* | 1,40%                |
| 15  | BP PLC                            | Zdr. kraljestvo           | 1,39%                |

\* 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  | Toronto-Dominion Bank           | Kanada          | 1,38%                |
| 17  | UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50        | Evropa*         | 1,38%                |
| 18  | Nucor Corp                      | ZDA             | 1,34%                |
| 19  | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Švedska         | 1,34%                |
| 20  | XTO ENERGY INC                  | ZDA             | 1,32%                |
| 21  | Novartis AG                     | Švica           | 1,32%                |
| 22  | Smith & Nephew PLC              | Zdr. kraljestvo | 1,28%                |
| 23  | Banco Santander SA              | Španija         | 1,26%                |
| 24  | Medtronic Inc                   | ZDA             | 1,25%                |
| 25  | PepsiCo Inc                     | ZDA             | 1,25%                |
| 26  | Hennes & Mauritz AB             | Švedska         | 1,23%                |
| 27  | Qualcomm Inc                    | ZDA             | 1,23%                |
| 28  | Verizon Communications Inc      | ZDA             | 1,22%                |
| 29  | Microsoft Corp                  | ZDA             | 1,21%                |
| 30  | Pfizer Inc                      | ZDA             | 1,20%                |

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Druge naložbe v delnice          | 44,01%  |
| Denarna sredstva + terjatve      | 6,51%   |
| Skupaj                           | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | 75      |

## 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 namreč, 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 - Svetovni razviti trgi delniški so v januarju v povprečju dosegle negativno donosnost. Na globalni ravni so bile sicer najdonosnejše panoge, izraženo v EUR, Zdravstvena nega in storitve (+ 10,91 %), Računalniški hardware (+7,20 %) in Energija (+4,75 %) medtem ko je finančni sektor zaradi nadaljevanja finančne krize dosegel izrazito negativne donosnosti. Finančne institucije so tako izgubile v povprečju 13,72 %, Banke pa 11,38 %, ravno tako izraženo v EUR.

## 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). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic