

NLB Skladi - Svetovni sklad delnic

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

31.12.2008

Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,43	3,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.818.145,85	22.699.042,27
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,737%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,348%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

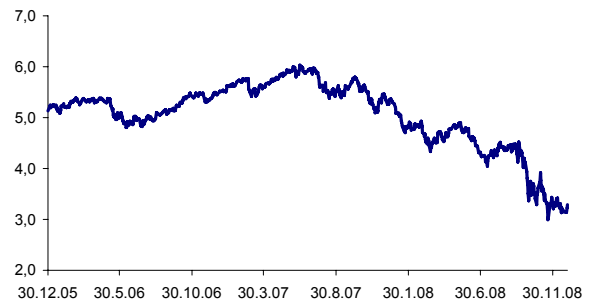
letos	-37,68%
v zadnjih 12 mesecih	-37,68%
v zadnjih 24 mesecih	-40,34%
v zadnjih 36 mesecih	-35,98%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

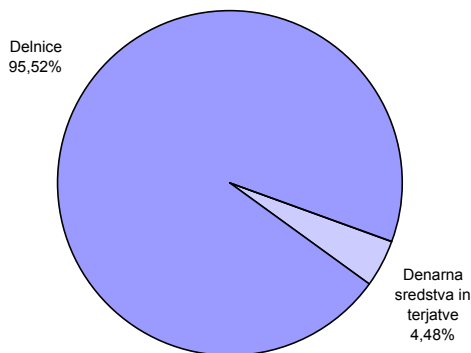
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

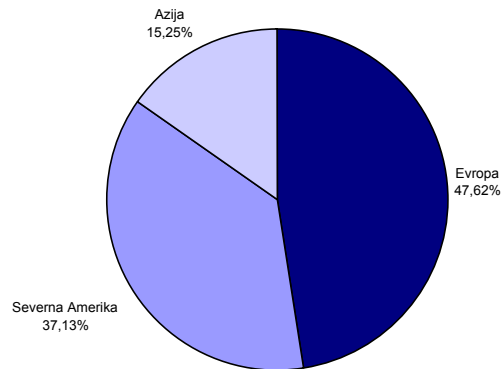


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

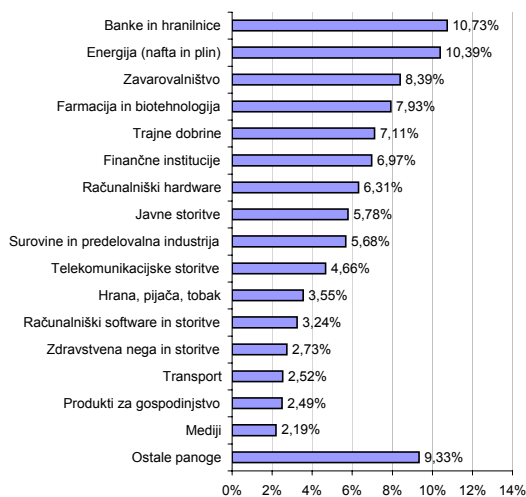
Sestava naložb po tipih naložb



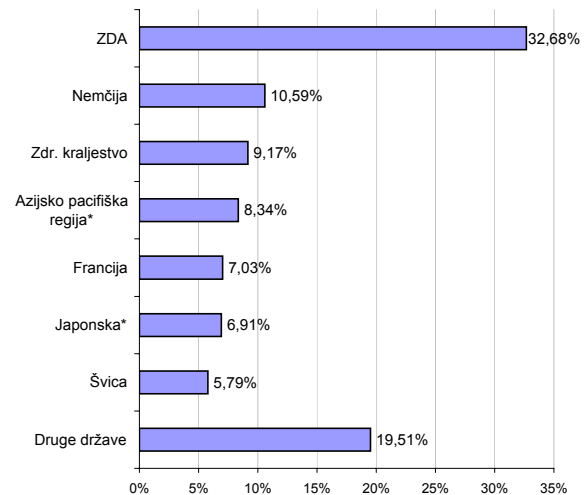
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 vzajemnega sklada 31.12.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	6,60%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	5,02%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,93%
4	Allianz SE	Nemčija	1,81%
5	Nucor Corp	ZDA	1,68%
6	United Technologies	ZDA	1,59%
7	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,58%
8	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*	1,52%
9	Nestle SA	Švica	1,52%
10	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	1,50%
11	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,48%
12	International Business Machines	ZDA	1,44%
13	Novartis AG	Švica	1,44%
14	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*	1,43%
15	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,40%

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Total SA	Francija	1,39%
17	Siemens AG	Nemčija	1,37%
18	Pfizer Inc	ZDA	1,34%
19	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,32%
20	JP Morgan Chase & Co	ZDA	1,32%
21	Sempra Energy	ZDA	1,31%
22	Unibail-Rodamco	Francija	1,29%
23	Telefonica SA	Španija	1,29%
24	Allstate Corp/The	ZDA	1,27%
25	SAP AG	Nemčija	1,27%
26	Verizon Communications Inc	ZDA	1,26%
27	Microsoft Corp	ZDA	1,26%
28	PepsiCo Inc	ZDA	1,25%
29	E.ON AG	Nemčija	1,24%
30	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,19%

* 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.

Druge naložbe v delnice	44,25%
Denarna sredstva + terjatve	4,48%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	76

Pregled trga

V decembru smo bili na delniških trgih priča negativnemu vzdušju, ki se je šele konec meseca spreobrnilo v optimizem, kar pa ni odtehalo padcev tečajev v začetku meseca. Na razpoložnje vlagateljev so v največji meri negativno vplivali nevzpodbudni podatki z ameriškega nepremičninskega trga, izjemno slabo stanje, v katerem so se znašli veliki trije ameriški proizvajalci avtomobilov - GM, Chrysler in Ford, ter objave iz realnega gospodarstva, ki so vse bolj potrjevale splošno prepričanje o resnosti tokratne recesije.

Kljub splošnemu negativnemu razpoloženju se je razpoloženje vlagateljev v zadnjih dneh decembra prevesilo v optimizem. Finančna kriza se postopno umirja, kar se kaže tudi v povečani likvidnosti na medbančnem trgu in dejstvu, da v decembru ni bilo pomembnejših prošenj s strani poslovnih bank za državno intervencijo. Obrestna mera, po kateri si med seboj denar posojajo evropske banke (6 mesečni Euribor), je od vrha, ki je bil dosežen 9. oktobra in je znašal 5,448 %, do konca decembra upadla na 2,971 %. Nižanje Euribor-a sovpada z nižanjem referenčne obrestne mere s strani Evropske centralne banke (ECB), ki je v decembru zopet nižala obrestno mero, in sicer za 75 bazičnih točk s 3,25 % na 2,5 %. Poleg ECB je referenčno obrestno mero nižala tudi ameriška centralna banka (Fed). Referenčna obrestna mera te institucije sedaj znaša med 0 % in 0,25 %. Nizke cene energentov in surovin, nižanje cen hrane, številne akcije in visoki popusti, ki so jih deležni kupci trajnih dobrin, povečujejo realni dohodek potrošnikov, kar bi se utegnulo pozitivno odraziti na postopnem okrevanju zasebne potrošnje, zlasti še ob predpostavki, da se bo postopno vrnilo zaupanje bank in revitaliziralo kreditiranje tako zasebnega sektorja kot podjetij.

Cena nafte je v sredini decembra s ceno 34,04 USD za sodček dosegla dolgoletni minimum, nato pa je do konca meseca porasla na 41,76 USD za sodček. Na globalni ravni so v mesecu decembru tako najbolj upadli tečaji delnic izdajateljev iz panoižne skupine Energija (-12,34 %), medtem ko so se najmanj upadli tečaji delnic izdajateljev s panoižne skupine Potrošniške storitve (-0,34 %).

Na letni ravni so v recesijskem letu 2008 v največji meri upadli tečaji izdajateljev, katerih poslovanje je močnejše povezano s ciklom. Najbolj so tako na razvitih kapitalistih trgih upadli tečaji izdajateljev iz panoižnih skupin Finančne institucije (-60 %), Banke (-54,8 %), Surovine in materiali (-48,8 %) in Polprevodniki in polprevodniška oprema (-48,1 %), najmanjše padce tečajev delnic pa so beležili izdajatelji, katerih poslovanje je manj ciklično. Tako so najmanj upadli tečaji izdajateljev iz defenzivnejših panoižnih skupin, kot so Farmacija in biotehnologija (-13,8 %), Produkti za gospodinjstvo (-18 %) in Maloprodaja (hrana in pripomočki) (-20,9 %).

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).