

NLB Skladi - Globalni delniški sklad

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	9,73	9,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.828.757	70.206.031
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

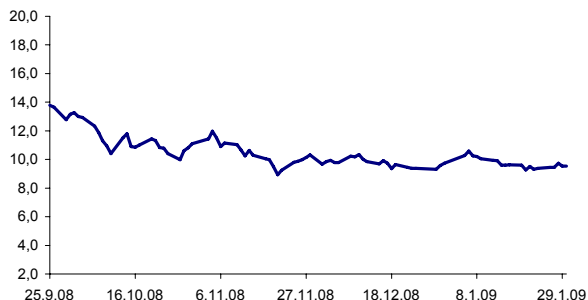
letos	-2,05%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

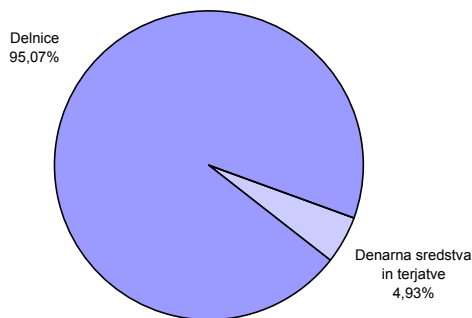
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

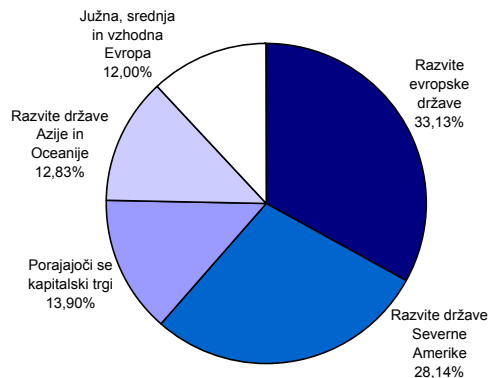
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



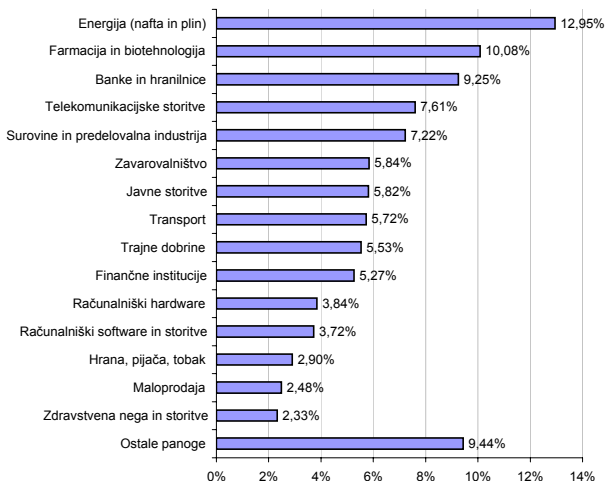
Sestava sredstev po tipih naložb



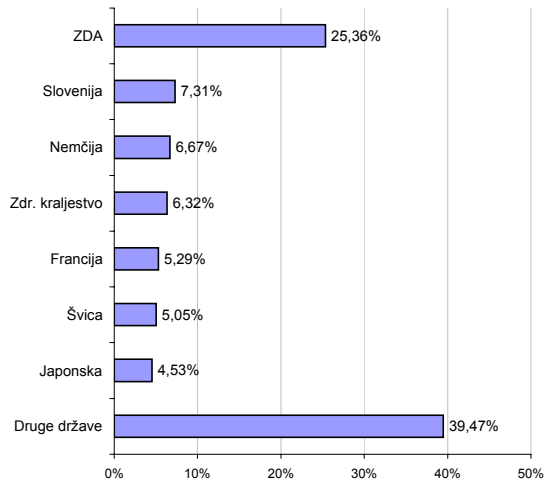
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 30. 1. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	4,31%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	2,70%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,80%
4	PepsiCo Inc	ZDA	1,39%
5	Johnson & Johnson	ZDA	1,25%
6	Medtronic Inc	ZDA	1,25%
7	Sanofi-Aventis	Francija	1,22%
8	Petrol	Slovenija	1,20%
9	Nucor Corp	ZDA	1,20%
10	Pfizer Inc	ZDA	1,19%
11	Novartis AG	Švica	1,19%
12	Nestle SA	Švica	1,17%
13	Roche Holding AG - Genussschein	Švica	1,16%
14	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,15%
15	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,12%

* 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	XTO ENERGY INC	ZDA	1,10%
17	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,07%
18	Total SA	Francija	1,06%
19	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,05%
20	United Technologies	ZDA	1,04%
21	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	1,03%
22	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,98%
23	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,98%
24	Verizon Communications Inc	ZDA	0,97%
25	Siemens AG	Nemčija	0,97%
26	Sempra Energy	ZDA	0,95%
27	Microsoft Corp	ZDA	0,95%
28	Telefonica SA	Španija	0,95%
29	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	0,93%
30	BNP Paribas	Francija	0,92%

Druge naložbe v delnice	56,83%
Denarna sredstva in terjatve	4,93%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	133

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 na primer upadel za 35 % v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2007. Upad dobička je bil sicer pričakovan (od 327 družb, 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 oprte v inavguracijo ameriškega predsednika Baracka 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 potrošnjim (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,...).

V januarju so ponovno močno upadli tečaji finančnih institucij, kar je bila predvsem posledica slabih objav nekaterih večjih bank in rastoče bojzani pred počasnim odzivanjem države pri reševanju kompleksnih težav finančnega sistema. Svetovni panožni indeks te panoge je upadel za 13,72 % v januarju, sledila sta panogi BAnke (-11,38 %) in Zavarovalnice (-9,41 %). Občutnejše pa so v povprečju porasli tečaj delnic iz panog Zdravstvo (10,91 %) in Računalniški hardware (7,2 %).

Slabo stanje svetovnega gospodarstva se močno odraža na gibanju cen naravnih virov in surovin. Cene industrijskih kovin, kot so svinec, nikelj, baker, cink in aluminij so se v zadnjem letu znižale za več kot polovico. Znižanje cen omenjenih surovin, še bolj pa padec cene nafte, ki se je od vrha, doseženega v juniju, znižala za 68,88 % (izraženo v USD), je pustilo močne posledice na ruskem gospodarstvu. Z namenom vzdrževanja rublja je ruska centralna banka močno intervenirala na deviznem trgu, kar je oklestilo močne ruske devizne rezerve. Zaskrbljenost nad dolgoročno vzdržnostjo rublja in siceršnjega stanja ruske ekonomije je botrovala znatnejšemu padcu tečajev delnic izdajateljev s sedežem v Rusiji.

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).