

## NLB Skladi - Naravni viri

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

30.10.2008

Osnovni podatki	30.9.2008	30.10.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,09	3,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.469.808	6.386.482
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,009
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,048

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

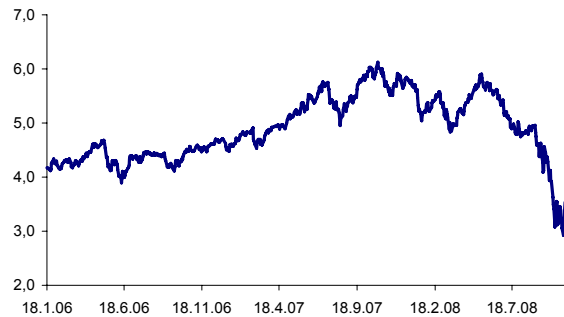
letos	-38,26%
v zadnjih 12 mesecih	-41,15%
v zadnjih 24 mesecih	-20,84%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

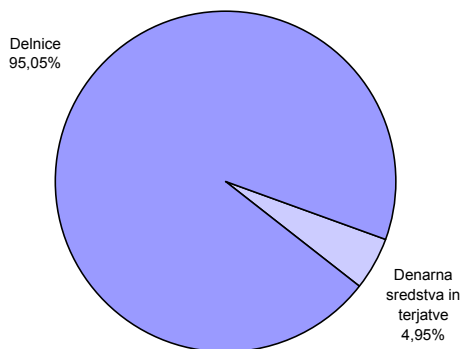
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

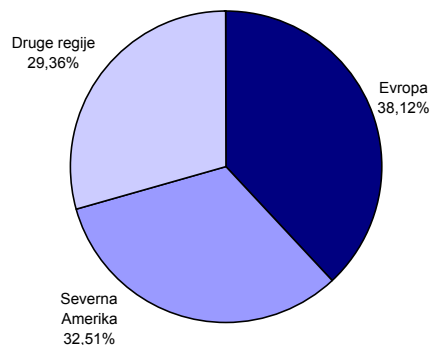


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

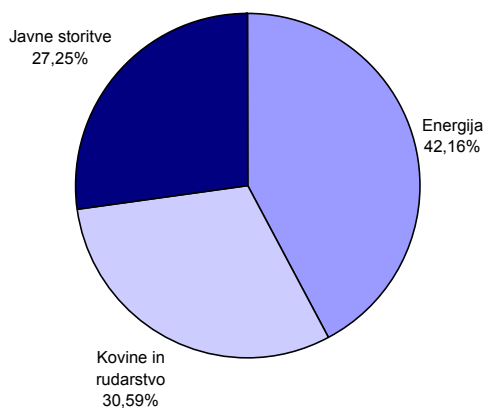
#### Sestava sredstev po tipih naložb



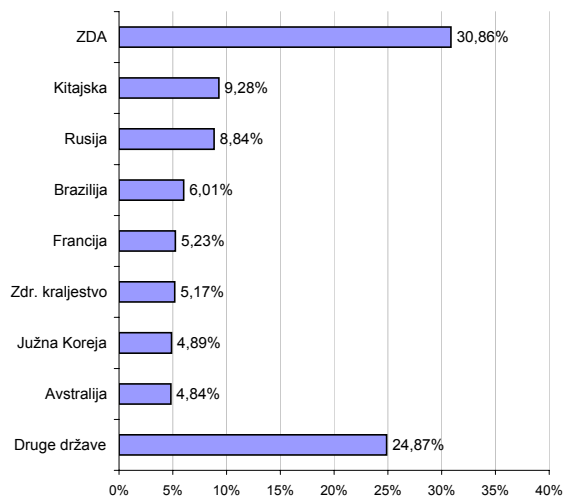
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Nucor Corp	ZDA	3,46%	16	Statoil ASA	Norveška	2,41%
2	Exxon Mobil Corp	ZDA	3,23%	17	GDF SUEZ	Francija	2,38%
3	Sempra Energy	ZDA	3,10%	18	Enel SpA	Italija	2,31%
4	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,97%	19	Chevron Corp	ZDA	2,30%
5	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	2,74%	20	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,30%
6	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,72%	21	Exelon Corp	ZDA	2,28%
7	Occidental Petroleum Corp	ZDA	2,68%	22	OAO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	2,24%
8	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,65%	23	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	2,19%
9	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	2,63%	24	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	2,19%
10	Total SA	Francija	2,59%	25	Rio Tinto Ltd	Avstralija	2,16%
11	XTO ENERGY INC	ZDA	2,50%	26	Allegheny Technologies Inc	ZDA	2,08%
12	POSCO	Južna Koreja	2,46%	27	Xstrata PLC	Švica	2,04%
13	PetroChina Co Ltd	Kitajska	2,45%	28	Iberdrola SA	Španija	1,96%
14	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,43%	29	Hong Kong & China Gas	Kitajska	1,95%
15	E.ON AG	Nemčija	2,42%	30	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	1,82%

\* 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.

Druge naložbe v delnice	21,40%
Denarna sredstva	4,95%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	45

## Pregled trga

V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti. Centralne banke praktično celega sveta so se na nastalo ne le finančno ampak tudi gospodarsko krizo močno odzvale s hitrim in odločnim nižanjem referenčnih obrestnih mer in krepijo mehanizmov za vzpostavljanje likvidnosti na medbančnem trgu (npr. razširitev seznama možnih vrednostnih papirjev primernih za zastavo, direkten nakup podjetniških kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev,...).

Na znatno zmanjšanje povpraševanja po energentih in surovinah so se odzvale tudi cene nafte in najpomembnejših surovin. Sodček surove nafte je tako še konec septembra stal 98 ameriških dolarjev, konec oktobra pa le še 65 ameriških dolarjev. Podoben upad cen so zabeležile tudi surovine in sicer je cena bakra v enakem obdobju upadla za 23,47 %, cena aluminija za 21,16 % in cena svinca za 9,31 % izraženo v EUR. Znižale so se tudi cene žlahtnih kovin in sicer zlato 8,37 % in srebro za 17,66 % izraženo v EUR.

Na upad cen energentov in surovin so se v oktobru negativno odzvali tudi tečajni delniških naložb iz panožnih skupin, ki so zastopane v vzajemnem skladu NLB Skladi - Naravni viri. Največji padec so tako zabeležile naložbe v panožni skupini Kovine in rudarstvo, sledila je panožna skupina Energija, najmanjši padec tečajev pa so zabeležile naložbe iz panoge Javne storitve. V slednji panogi se je na padec cene surove nafte izrazilo pozitivno odzval tečaj delnice Tokyo Electric Power (9501 JP: 29,30 %), saj nafta predstavlja pomemben del stroškov pridobivanja električne energije v družbi.

## 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).