

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva

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 | 3,45 | 3,30 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 9.235.517 | 8.678.888 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,851% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 4,865% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

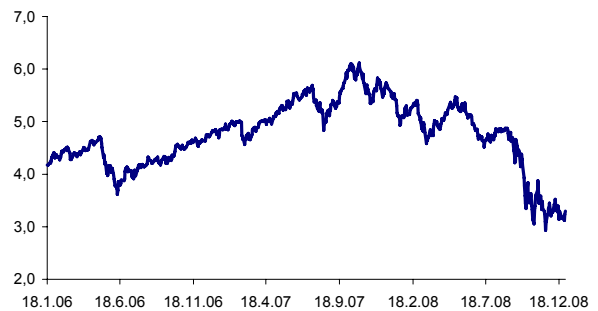
| | |
|----------------------|---------|
| letos | -41,17% |
| v zadnjih 12 mesecih | -41,17% |
| v zadnjih 24 mesecih | -31,35% |
| v zadnjih 36 mesecih | / |

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

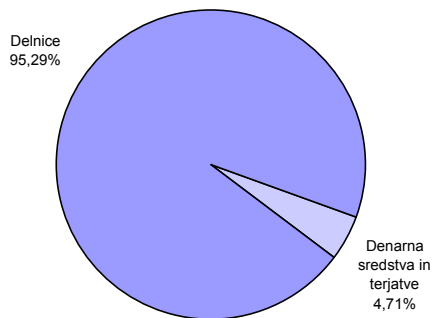
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

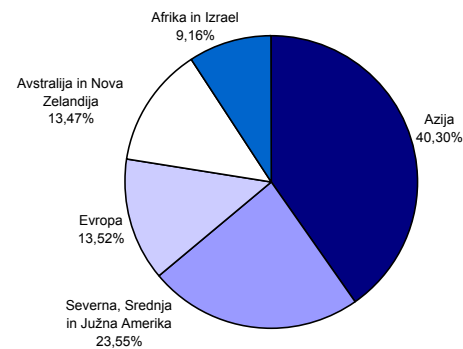


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

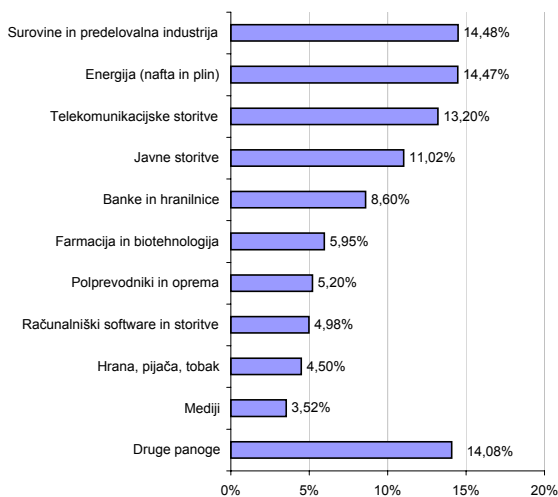
Sestava sredstev po tipih naložb



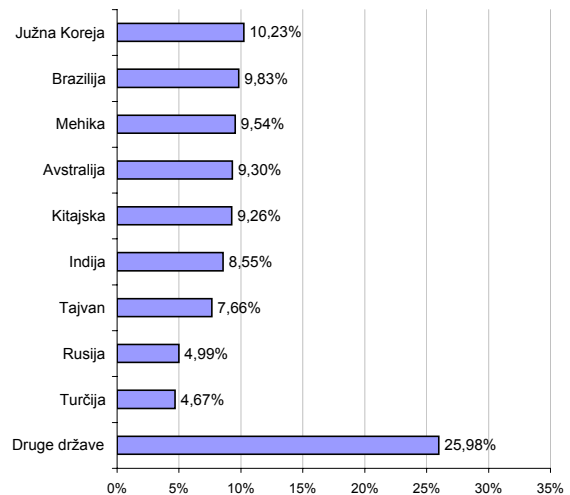
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 31.12.2008

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|-----|---------------------------------|--------------|----------------------|
| 1 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | 2,71% |
| 2 | POSCO | Južna Koreja | 2,66% |
| 3 | Cia de Saneamento Basico | Brazilija | 2,58% |
| 4 | Taiwan Semiconductor | Tajvan | 2,56% |
| 5 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | 2,54% |
| 6 | Cemex SAB de CV | Mehika | 2,50% |
| 7 | Fomento Economico Mexicano | Mehika | 2,47% |
| 8 | Bank of China LTD | Kitajska | 2,47% |
| 9 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | 2,46% |
| 10 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | 2,40% |
| 11 | CnoocLtd | Kitajska | 2,35% |
| 12 | China Petroleum & Chemical Corp | Kitajska | 2,33% |
| 13 | Tata Motors Ltd | Indija | 2,30% |
| 14 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | 2,29% |
| 15 | Unified Energy System | Rusija | 2,28% |

* 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 | America Movil SAB de CV | Mehika | 2,21% |
| 17 | Cia Vale do Rio Doce | Brazilija | 2,20% |
| 18 | Kookmin Bank | Južna Koreja | 2,15% |
| 19 | Fletcher Building Ltd | Nova Zelandija | 2,14% |
| 20 | Dr Reddys Laboratories Ltd | Indija | 2,13% |
| 21 | CEZ | Češka | 2,09% |
| 22 | Commercial International Bank | Egipt | 2,02% |
| 23 | Sasol Ltd | Južna Afrika | 1,97% |
| 24 | Teva Pharmaceutical Industries | Izrael | 1,96% |
| 25 | Infosys Technologies Ltd | Indija | 1,94% |
| 26 | Philippine Long Distance Tel. | Filipini | 1,93% |
| 27 | Grupo Televisa SA | Mehika | 1,90% |
| 28 | Cemig SA -Spons ADR | Brazilija | 1,87% |
| 29 | Sky City Entertainment Group Ltd | Nova Zelandija | 1,83% |
| 30 | Anadolu Efes Biracilik Ve | Turčija | 1,81% |

| | |
|----------------------------------|---------|
| Druge naložbe v delnice | 28,22% |
| Denarna sredstva in terjatve | 4,71% |
| Skupaj | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | 50 |

Pregled trga

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 utegnilo 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. Ukrepom vlad in centralnih bank razvitih gospodarstev so sledile tudi vlade držav razvijajočih se gospodarstev, saj se finančna kriza vedno bolj kaže tudi v teh državah preko zmanjšane obsega naročil in oteženim dostopom do financiranja. Negativen pritisk na cene delnic v razvijajočih se državah pa je imel tudi povšan strah vlagateljev z razvitih trgov, zmanjšan obseg špekulativnega kapitala in upad likvidnosti na borzah.

Cena nafte je v sredini decembra s ceno 34,04 USD za sodček dosegla dolgoletni minimum, nato pa je do konca meseca, še zlasti pa zadnji dan, porasla na 41,76 USD za sodček. Na regijski ravni so v povprečju v mesecu decembru najbolj upadle cene delnic v vzhodni Evropi, delno zaradi šibkih makroekonomskih podatkov in slabljenja valut, delno pa zaradi pričetka plinskega spora med Rusijo in Ukrajino, saj so bile prav ruske delnice med najmanj donosnimi.

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).