

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva 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	3,30	3,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.678.888	8.499.255
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,762%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,836%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

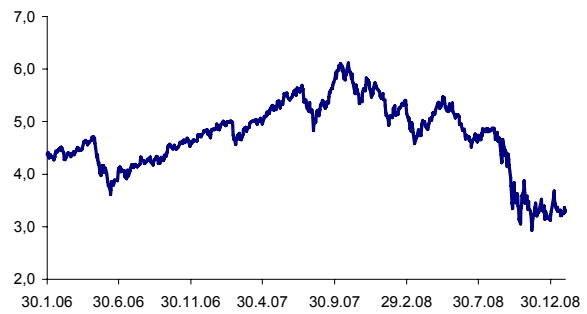
letos	0,33%
v zadnjih 12 mesecih	-34,80%
v zadnjih 24 mesecih	-32,18%
v zadnjih 36 mesecih	-24,27%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

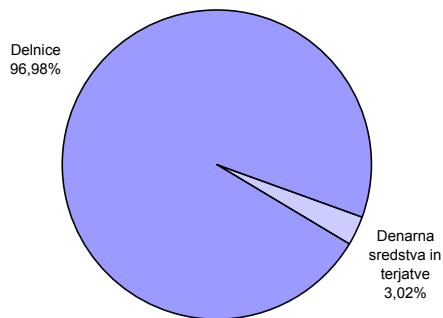
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

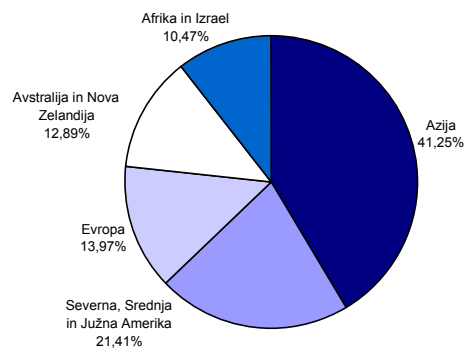


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

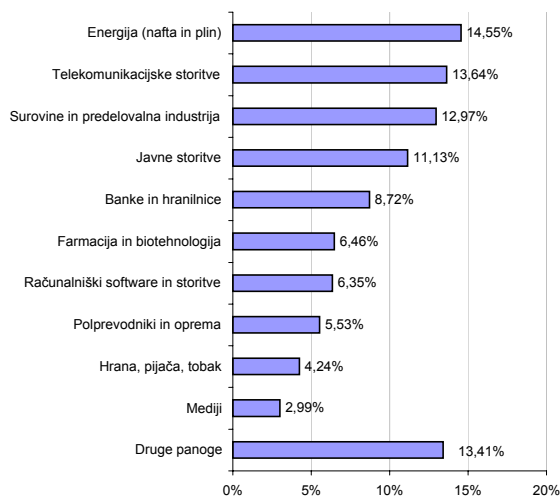
Sestava sredstev po tipih naložb



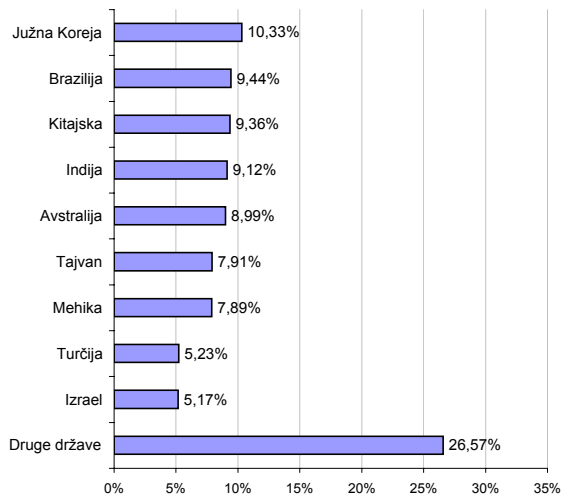
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	2,75%	16	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	2,30%
2	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	2,74%	17	Check Point Software	Izrael	2,26%
3	Taiwan Semiconductor	Tajvan	2,70%	18	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,26%
4	Bank of China LTD	Kitajska	2,67%	19	America Movil SAB de CV	Mehika	2,25%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,66%	20	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,22%
6	Unified Energy System	Rusija	2,53%	21	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	2,18%
7	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	2,52%	22	Fomento Economico Mexicano	Mehika	2,10%
8	POSCO	Južna Koreja	2,48%	23	Cia de Saneamento Basico	Braziliya	2,07%
9	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	2,39%	24	Cemig SA -Spons ADR	Braziliya	2,04%
10	Kookmin Bank	Južna Koreja	2,35%	25	Reliance Industries Ltd	Indija	2,04%
11	CEZ	Češka	2,35%	26	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	2,03%
12	CnocLtd	Kitajska	2,34%	27	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,02%
13	Infosys Technologies Ltd	Indija	2,32%	28	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	2,01%
14	Tata Motors Ltd	Indija	2,31%	29	Sasol Ltd	Južna Afrika	1,90%
15	Cia Vale do Rio Doce	Braziliya	2,31%	30	Commercial International Bank	Egipt	1,85%
Druge naložbe v delnice							28,06%
Denarna sredstva in terjatve							3,02%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							50

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, ki so rezultate zaenkrat objavile, je 207 družb pričakovanja preseгло). 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 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,...).

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. Najbolj je upadel tečaj ruskega proizvajalca kovin MMC Norilsk Nickel, in sicer za 29,31 %.

Med naložbami podsklada je bila v mesecu januarju najbolj donosna naložba v delnice izraelske softwareske družbe Check Point Software Technologies (CHKP US), katere tečaj je v evrih porasel za 29,63 %. Rast tečaja omenjene delnice je v največji meri posledica objave dobrih poslovnih rezultatov in vzpodbudnih napovedi za naprej.

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 - Visoko rastoča gospodarstva delniški.