

NLB Skladi - Evropski 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	3,06	2,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.843.965	6.440.794
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,857%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,996%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

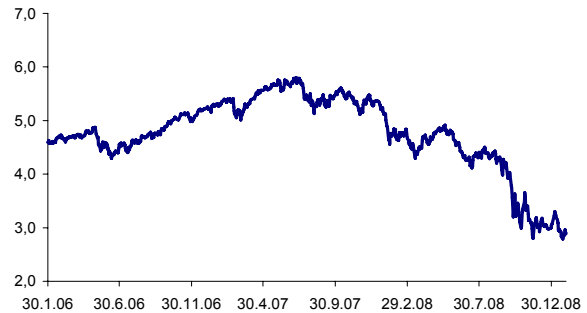
letos	-5,67%
v zadnjih 12 mesecih	-39,26%
v zadnjih 24 mesecih	-45,58%
v zadnjih 36 mesecih	-37,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

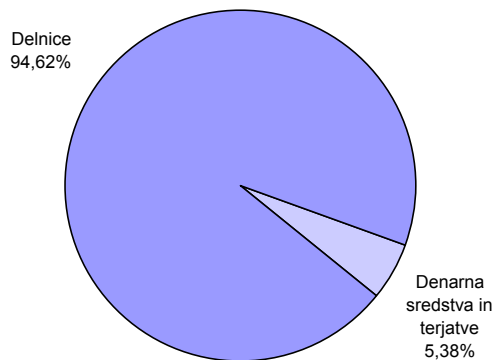
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

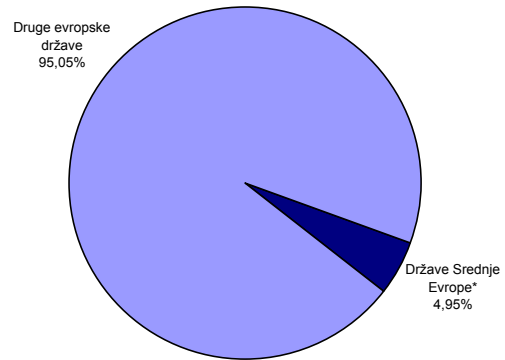
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



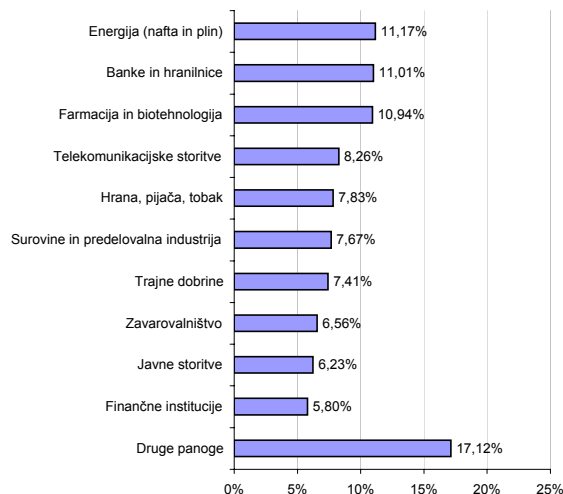
Sestava sredstev po tipih naložb



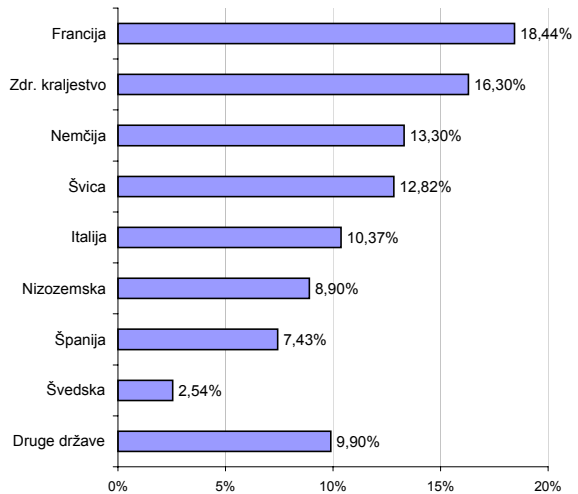
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Telefonica SA	Španija	2,80%	16	France Telecom SA	Francija	2,17%
2	Nestle SA	Švica	2,72%	17	Credit Suisse Group	Švica	2,17%
3	Finmeccanica SpA	Italija	2,66%	18	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	2,10%
4	Banco Santander SA	Španija	2,64%	19	Unilever NV	Nizozemska	2,08%
5	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,56%	20	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,07%
6	Groupe Danone	Francija	2,49%	21	Sanofi-Aventis	Francija	2,05%
7	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,47%	22	Prudential Plc	Zdr. kraljestvo	2,01%
8	Total SA	Francija	2,42%	23	Novartis AG	Švica	2,00%
9	Roche Holding AG	Švica	2,38%	24	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	1,93%
10	BNP Paribas	Francija	2,32%	25	Belgacom SA	Belgija	1,90%
11	ENI	Italija	2,32%	26	Xstrata PLC	Švica	1,86%
12	E.ON AG	Nemčija	2,31%	27	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	1,83%
13	Lafarge SA	Francija	2,24%	28	TNT NV	Nizozemska	1,80%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,22%	29	Enel SpA	Italija	1,77%
15	Siemens AG	Nemčija	2,18%	30	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	1,73%

* 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	28,41%
Denarna sredstva in terjatve	5,38%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	55

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 namreč, 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 uprte 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 državni 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,...)

Na evropski ravni so v mesecu januarju tako najbolj upadli tečajji delnic izdajateljev iz panožnih skupin Zavarovalnic (-11,21 %), Bank (-11,02 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (-10,36 %), medtem ko so v januarju porasli tečajji delnic izdajateljev s panožnih skupin Poslovne storitve (+7,13 %), Maloprodaja (hrana, pripomočki) (+5,56 %) in Energija (+3,64 %).

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). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.