

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

28.11.2008

Osnovni podatki	30.10.2008	28.11.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,10	10,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	82.561.690	76.318.649
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

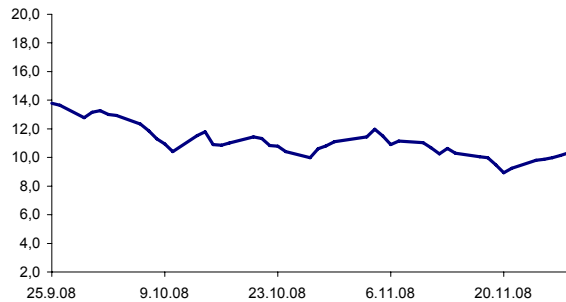
letos	/
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

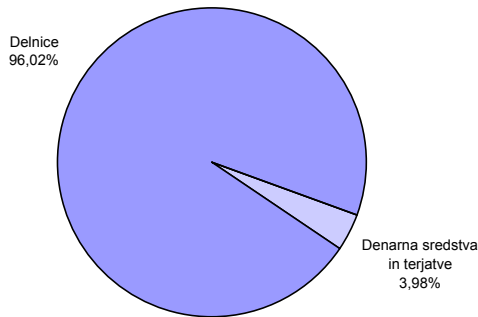
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

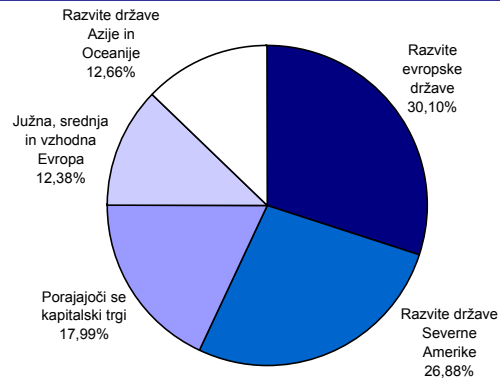
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



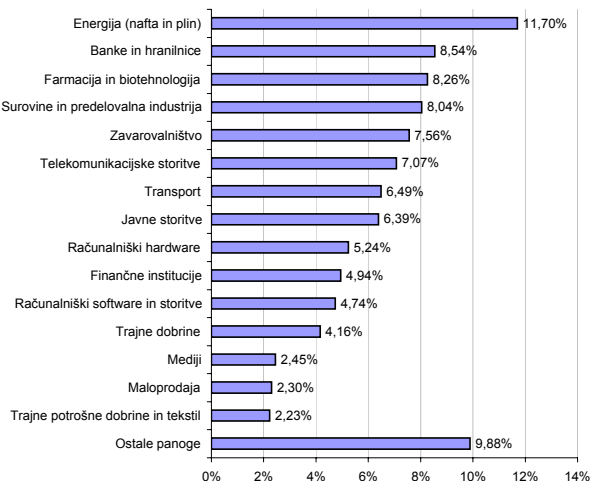
Sestava sredstev po tipih naložb



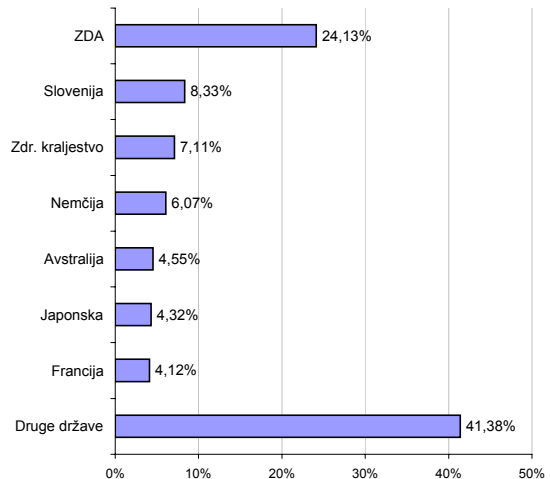
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	4,15%	16	Sempra Energy	ZDA	0,95%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	3,25%	17	Pfizer Inc	ZDA	0,92%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,05%	18	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,91%
4	Petrol	Slovenija	1,19%	19	Exxon Mobil Corp	ZDA	0,90%
5	Prudential Plc.	Zdr. kraljestvo	1,05%	20	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	0,90%
6	Microsoft Corp	ZDA	1,05%	21	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,89%
7	International Business Machines	ZDA	1,02%	22	Allstate Corp/The	ZDA	0,88%
8	Verizon Communications Inc	ZDA	1,00%	23	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	0,88%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,99%	24	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,86%
10	United Technologies	ZDA	0,99%	25	XTO ENERGY INC	ZDA	0,86%
11	PepsiCo Inc	ZDA	0,98%	26	Qualcomm Inc	ZDA	0,86%
12	Nucor Corp	ZDA	0,98%	27	Novartis AG	Švica	0,85%
13	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,98%	28	U.S. Bancorp	ZDA	0,85%
14	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,97%	29	Allianz SE	Nemčija	0,85%
15	Siemens AG	Nemčija	0,96%	30	Nokia OYJ	Finska	0,84%

* 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	61,22%
Denarna sredstva	3,98%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	133

Pregled trga

November se je nadaljeval s slabimi objavami podatkov o stanju gospodarstev (upad potrošnje, upad novih industrijskih naročil, rast stopnje brezposelnosti,...) in posledično slabega razpoloženja investitorjev. Centralne banke so zaradi upada gospodarske aktivnosti in močno znižanih inflacijskih pričakovanj nadaljevala z nižanjem referenčnih obrestnih mer. ECB jo je v novembru znižala na 3,25 %, zelo verjetno pa se bodo nižanja referenčnih obrestnih mer nadaljevala tudi v prihodnjih mesecih. V novembru so se vrstile številne pobude za fiskalne pakete pomoči gospodarstvu. Britanski predsednik vlade je na primer napovedal znižanje stopnje DDV-ja s 17,5 % na 15 %. Pomoč gospodarstvu v obliki povečane porabe države pa so napovedali številni voditelji držav, med njimi tudi bodoči predsednik ZDA. Nobenega dvoma več ni, da se razvita gospodarstva nahajajo v recesiji, temu dejstvu ustrezno pa se odzivajo centralne banke in vlade. Od hitrosti, obsega in učinkovitosti njihovih ukrepov pa bo odvisno trajanje trenutne recesije. Napovedi ekonomistov (npr. evropska komisija, OECD, FED...) glede gospodarske rasti v 2009 so bile v zadnjem mesecu dodatno znižane. Za leto 2009 napovedujejo upad gospodarske aktivnosti, a proti koncu 2009 naj bi se razvita gospodarstva iz recesije le izklopala.

Cene nafte ter drugih surovin so v novembru nadaljevale z upadanjem. Sodček nafte je v novembru cenejši za dodatnih 12,7 \$ (iz 64,4 \$ na 51,7 \$ oz. - 19,7 %).

Gledano z vidika geografskih regij so bili padci v razvitem delu sveta dokaj enakomerno porazdeljeni. Najmanj so v oktobru izgubile na vrednosti evropske delnice (-3,31 %), sledile so naložbe v ameriške delnice (-3,78 %) in japonske delnice (-3,93 %). V novembru so v povprečju sicer najbolj upadle vrednosti delnic s trgov južne, srednje in vzhodne Evrope (npr. Slovenije (-14,67 %) in Rusije (-16,46 %)).

Globalni panožni delniški indeksi so v novembru večinoma izgubili na vrednosti. Najbolj so v povprečju upadli tečajni delnic družb iz panog, ki so na poslovni cikl bolj občutljive, kot so Avtomobilska industrija (-22,0 %), Finančne institucije (-14,9 %), Banke (-10,8 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (-10,9 %). Zrasli pa so tečajni delnic družb iz panog, katerih poslovanje je na gospodarski cikel manj občutljivo, kot na primer družb iz panog Javne storitve (+0,36 %), Proizvodi za osebno nego in gospodinjstvo (+2,2 %) in Telekomunikacije (+4,6 %).

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).