

NLB Skladi - Dinamični 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

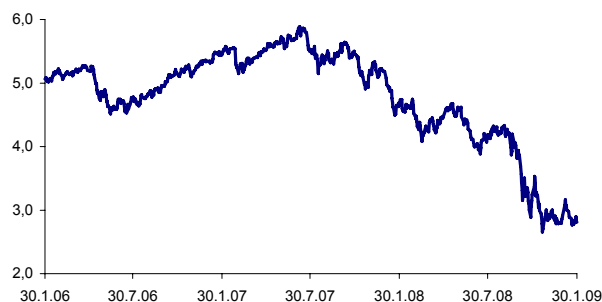
Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,90	2,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.026.648	6.607.404
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,893%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,484%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	-3,21%
v zadnjih 12 mesecih	-39,40%
v zadnjih 24 mesecih	-48,43%
v zadnjih 36 mesecih	-44,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

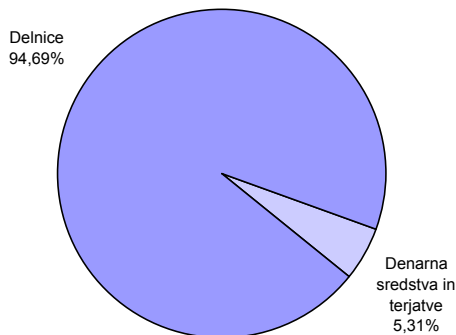
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

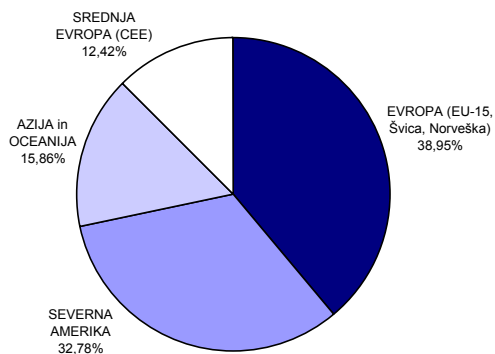


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

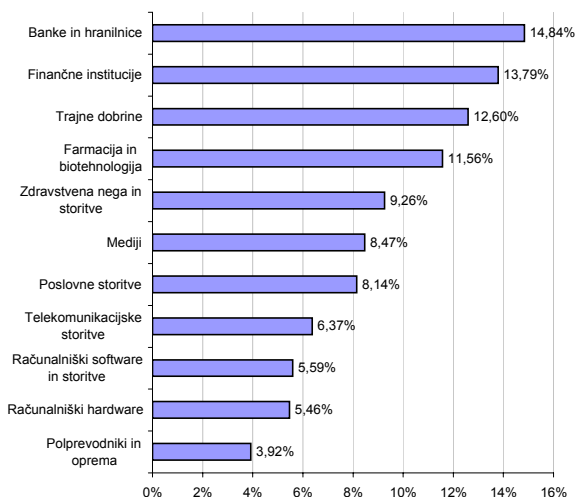
Sestava sredstev po tipih naložb



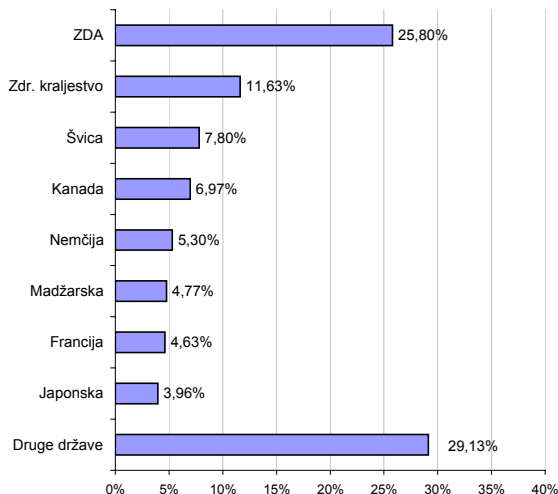
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Za družbe s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije Srednja Evropa).

Naložbe podsklada 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska	3,75%	16	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,03%
2	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,93%	17	Telefonica SA	Španija	2,03%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,82%	18	Toronto-Dominion Bank	Kanada	2,02%
4	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	2,68%	19	Adecco SA	Švica	2,01%
5	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	2,66%	20	Ipsen	Francija	2,01%
6	TSX Group Inc	Kanada	2,61%	21	Microsoft Corp	ZDA	1,99%
7	International Business Machines	ZDA	2,52%	22	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan	1,98%
8	Omega Pharma SA	Belgija	2,51%	23	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,97%
9	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,41%	24	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong	1,96%
10	BNP Paribas	Francija	2,38%	25	Johnson & Johnson	ZDA	1,94%
11	CenturyTel Inc	ZDA	2,29%	26	WPP Group PLC	Zdr. kraljestvo	1,94%
12	Actelion Ltd	Švica	2,15%	27	Republic Services	ZDA	1,93%
13	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,14%	28	Informa PLC	Zdr. kraljestvo	1,93%
14	WW GRAINGER INC	ZDA	2,13%	29	Terex Corp	ZDA	1,92%
15	Siemens AG	Nemčija	2,09%	30	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	1,88%

* 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	27,07%
Denarna sredstva in terjatve	5,31%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	47

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 Baracka 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 potrošnjim (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,...)

Naložbe podsklada NLB Skladi - Dinamični delniški so v januarju v povprečju dosegle negativno donosnost. Na globalni ravni so bile sicer najdonosnejše panoge, izraženo v EUR, Zdravstvena nega in storitve (+10,91 %), Računalniški hardware (+7,20 %) in Farmacija in biotehnologija (+3,12 %), medtem ko je finančni sektor zaradi nadaljevanja finančne krize dosegel izrazito negativne donosnosti. Finančne institucije so tako izgubile v povprečju 13,72 %, Banke pa 11,38 %, ravno tako izraženo v EUR.

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 - Dinamični sklad delnic.