

## 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

31.12.2008

Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,33	9,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	76.318.649	71.828.757
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

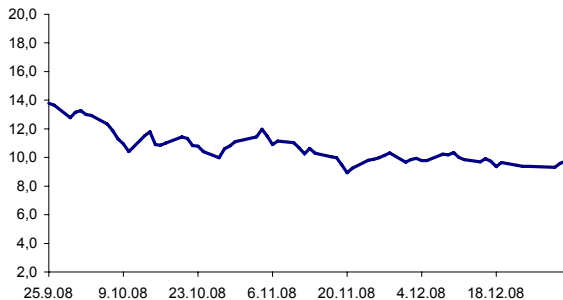
letos	/
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

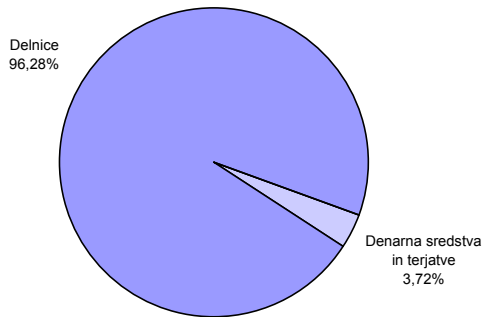
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

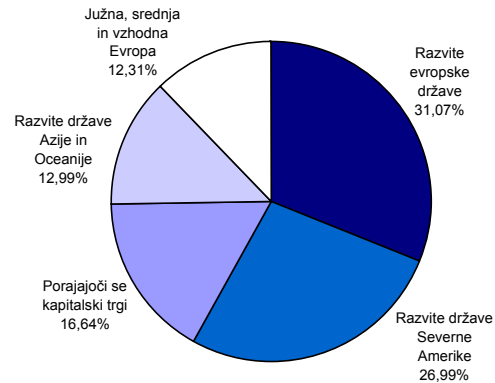
### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



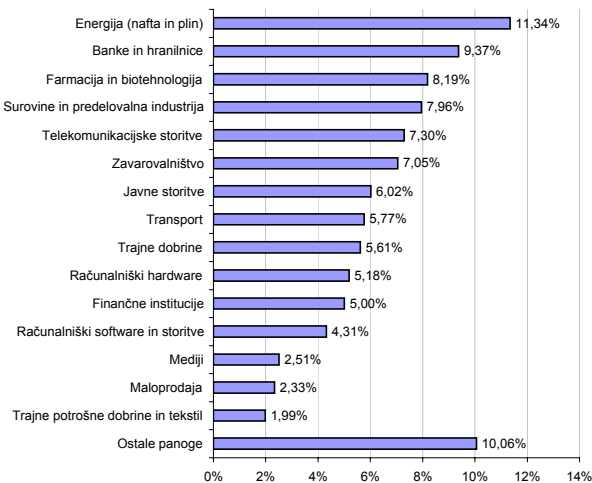
### Sestava sredstev po tipih naložb



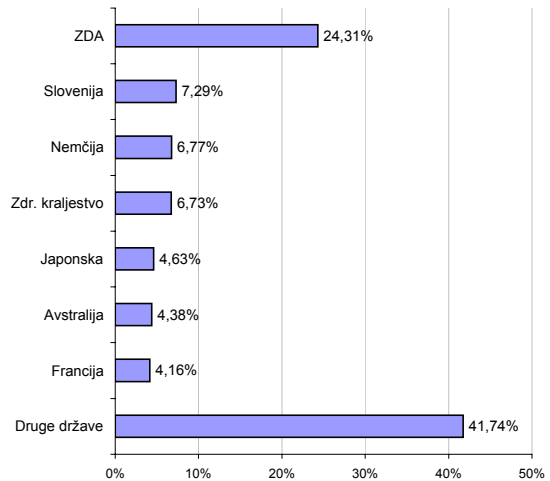
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 31. 12. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	4,45%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	2,69%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,87%
4	Nucor Corp	ZDA	1,23%
5	Prudential Plc.	Zdr. kraljestvo	1,20%
6	Petrol	Slovenija	1,18%
7	Siemens AG	Nemčija	1,15%
8	Allstate Corp/The	ZDA	1,10%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,07%
10	United Technologies	ZDA	1,06%
11	Allianz SE	Nemčija	1,04%
12	International Business Machines	ZDA	1,02%
13	BHP Billiton Ltd	Avstralija	1,02%
14	Verizon Communications Inc	ZDA	1,01%
15	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	1,00%

\* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Microsoft Corp	ZDA	0,98%
17	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,97%
18	Pfizer Inc	ZDA	0,96%
19	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	0,96%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,96%
21	PepsiCo Inc	ZDA	0,92%
22	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,89%
23	Nokia OYJ	Finska	0,89%
24	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,89%
25	Qualcomm Inc	ZDA	0,89%
26	Novartis AG	Švica	0,88%
27	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	0,88%
28	Exxon Mobil Corp	ZDA	0,87%
29	Cemex SAB de CV	Mehika	0,85%
30	Sempra Energy	ZDA	0,84%

Druge naložbe v delnice	60,54%
Denarna sredstva in terjatve	3,72%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	136

Pregled trga

V decembru smo bili na delniških trgih priča negativnemu vzdušju, ki se je šele konec meseca spreobrnilo v optimizem, kar pa ni odtehtalo padcev tečajev v začetku meseca. Na razpoložene vlagateljev so v največji meri negativno vplivali nevzpodbudni podatki z ameriškega nepremičninskega trga, izjemno slabo stanje, v katerem so se znašli veliki trije ameriški proizvajalci avtomobilov - GM, Chrysler in Ford, ter objave iz realnega gospodarstva, ki so vse bolj potrjevale splošno prepričanje o resnosti tokratne recesije.

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 sovпада 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.

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 globalni ravni so v mesecu decembru tako najbolj upadli tečaji delnic izdajateljev iz panožne skupine Energija (-12,34 %), medtem ko so se najmanj upadli tečaji delnic izdajateljev s panožne skupine Potrošniške storitve (-0,34 %).

Na letni ravni so v recesijskem letu 2008 v največji meri upadli tečaji izdajateljev, katerih poslovanje je močnejše povezano s ciklom. Najbolj so tako na razvitih kapitalnih trgih upadli tečaji izdajateljev iz panožnih skupin Finančne institucije (-60 %), Banke (-54,8 %), Surovine in materiali (-48,8 %) in Polprevodniki in polprevodniška oprema (-48,1 %), najmanjše padce tečajev delnic pa so beležili izdajatelji, katerih poslovanje je manj ciklično. Tako so najmanj upadli tečaji izdajateljev iz defenzivnejših panožnih skupin, kot so Farmacija in biotehnologija (-13,8 %), Produkti za gospodinjstvo (-18 %) in Maloprodaja (hrana in pripomočki) (-20,9 %).

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).