

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

27.2.2009

Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,53	8,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.206.031	64.420.603
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

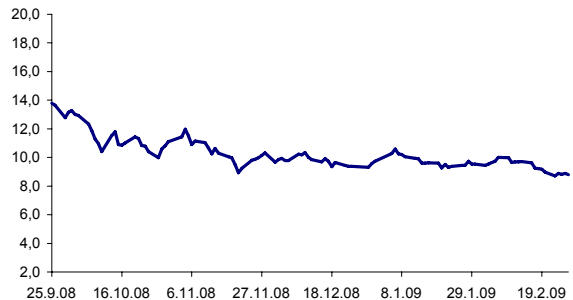
letos	-9,69%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

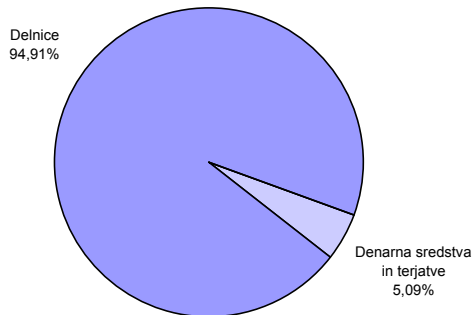
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

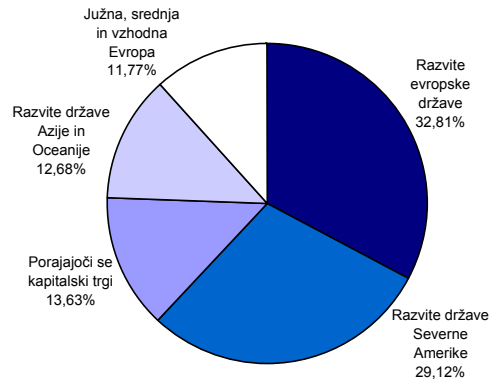
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



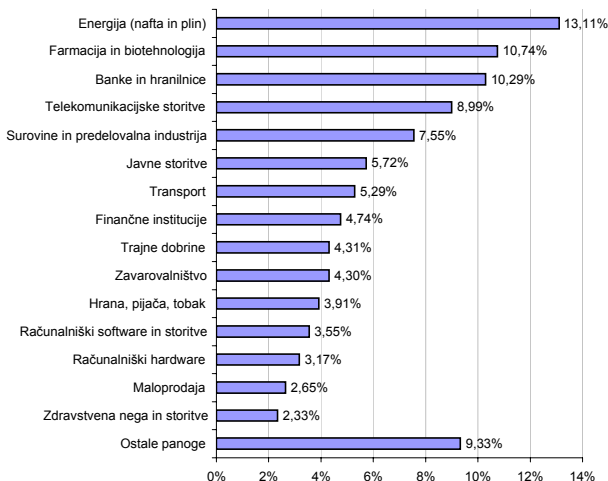
Sestava sredstev po tipih naložb



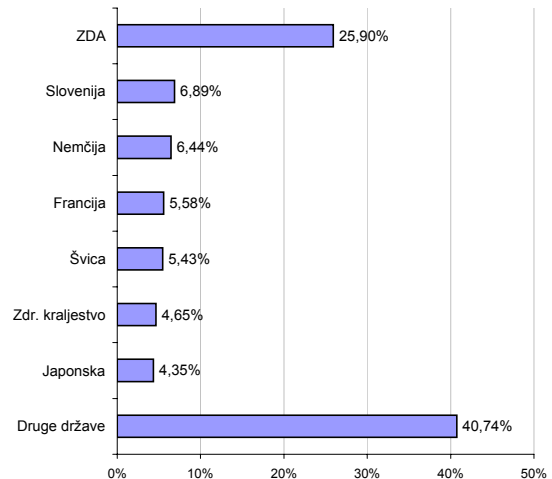
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 27.2. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	4,13%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	2,57%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,49%
4	PepsiCo Inc	ZDA	1,46%
5	Johnson & Johnson	ZDA	1,39%
6	Telefonica SA	Španija	1,32%
7	Petrol	Slovenija	1,31%
8	Pfizer Inc	ZDA	1,30%
9	Nestle SA	Švica	1,23%
10	Sanofi-Aventis	Francija	1,22%
11	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,14%
12	Novartis AG	Švica	1,14%
13	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,11%
14	Total SA	Francija	1,10%
15	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,09%

* 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	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,08%
17	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	1,06%
18	BHP Billiton Ltd	Avstralija	1,04%
19	BNP Paribas	Francija	1,03%
20	XTO ENERGY INC	ZDA	1,03%
21	Roche Holding AG - Genussschein	Švica	1,03%
22	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,02%
23	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	1,01%
24	Sempra Energy	ZDA	0,99%
25	Microsoft Corp	ZDA	0,98%
26	International Business Machines	ZDA	0,98%
27	United Technologies	ZDA	0,97%
28	Verizon Communications Inc	ZDA	0,97%
29	Siemens AG	Nemčija	0,97%
30	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,94%

Druge naložbe v delnice	56,79%
Denarna sredstva in terjatve	5,09%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	134

Pregled trga

Kljub ponovnim spodbudam vlad in centralnih bank so na svetovne kapitalske trge bolj vplivale novice o padcih dobičkov družb, kar še posebej velja za družbe panogah, ki so bolj občutljive na gospodarske cikle, kot so finančne družbe, naravni viri ter trajne potrošne dobrine. Indeks MSCI World je tako v mesecu februarju padel za 8,66 odstotkov. Ključen razlog za poglobljanje delniških padcev v februarju so predstavljali slabi rezultati bank in drugih finančnih institucij. Rastoča bojazen pred težavami bančnega sektorja je namreč povečala potrebo po državni pomoči do te mere, da se je verjetnost nacionalizacije bank in s tem izstisnitve obstoječih delničarjev občutno povečala.

Slabo gospodarsko sliko kažejo tudi makroekonomski kazalniki. V ZDA cene neprimičnin še vedno padajo, brezposelnost narašča, hkrati pa industrijska proizvodnja pada. Podobno slabe so bile novice tudi v Evropi, kjer se je vrednost bruto domačega proizvoda (BDP) v zadnjem četrtletju 2008 zmanjšala za 1,5 odstotka. Delniški trgi so zaenkrat torej še vedno ujeti med slabimi poslovnimi rezultati in gospodarskimi podatki ter spodbujevalnimi ukrepi centralnih bank in vlad, ki pa niso vselej v korist delničarjev (npr. nacionalizacija bank).

Februarja so v svetu v povprečju padli tečaji v vseh panogah. Še najmanj so izgubile delnice v panogah Maloprodaja (-1,1 %), Maloprodaja (hrana, pripomočki) (-1,7 %) ter Avtomobilska industrija (-2,4 %). Največ so izgubile družbe v panogah finančnega sektorja, in sicer Zavarovalništvo (-17,5 %), Nepremičnine (-16,0 %) ter Finančne institucije (-13,7 %).

Najbolj so padli tečaji v državah Vzhodne Evrope, kjer je so tečaji na Češkem v povprečju padli za skoraj 15 odstotkov, na Madžarskem za 12 odstotkov ter na Poljskem za malenkost več kot 8 odstotkov. Padec tečajev je povezan predvsem z otekanjem tujega kapitala ter s padanjem cen surovin. Poleg tega so zaradi visokega zunanjega javnega dolga držav v številnih državah Vzhodne Evrope devizni tečajni močno deprecirali. Najbolj pa so porasli tečaji v Rusiji (+ 8,6 %), predvsem kot posledica rasti cen nafte.

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).