

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva

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

30.9.2008

Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,87	4,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	14,18	12,42
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,46%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,72%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

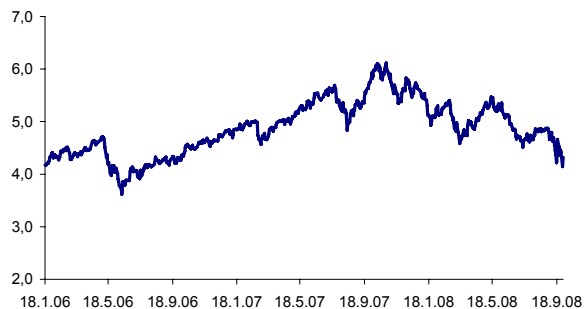
letos	-22,94%
v zadnjih 12 mesecih	-24,71%
v zadnjih 24 mesecih	0,47%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

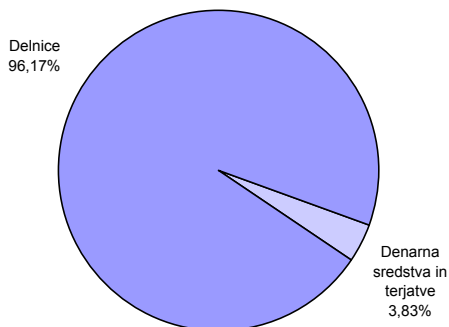
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

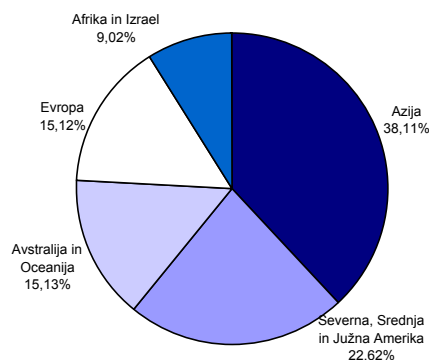


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

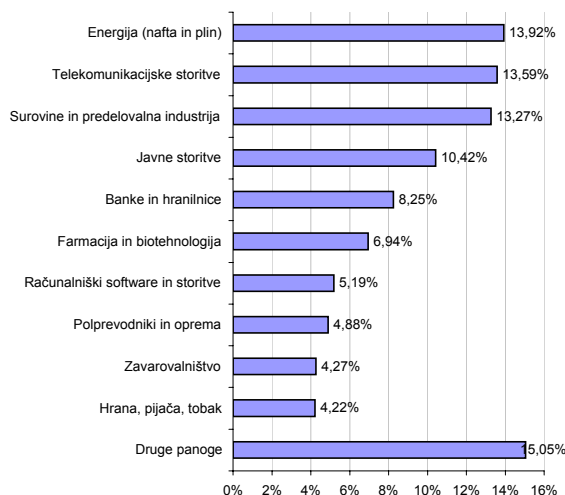
Sestava naložb po tipih naložb



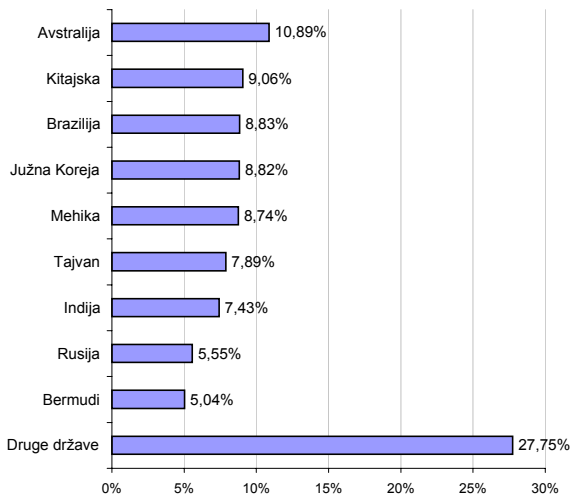
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada na dan 30. 9. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	2,83%
2	Bank of China LTD	Kitajska	2,77%
3	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	2,67%
4	America Movil SAB de CV	Mehika	2,60%
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	2,60%
6	CEZ	Češka	2,55%
7	Cemig SA -Spons ADR	Brazilija	2,52%
8	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	2,40%
9	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	2,39%
10	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,37%
11	Billabong International Ltd.	Avstralija	2,28%
12	SK Telecom Ltd.	Južna Koreja	2,22%
13	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	2,14%
14	Kookmin Bank	Južna Koreja	2,13%
15	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,10%
16	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	2,08%
17	Philippine Long Distance Telephone Co.	Filipini	2,05%
18	POSCO	Južna Koreja	2,04%
19	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	2,01%
20	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	2,00%
21	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	2,00%
22	Tata Motors Ltd	Indija	1,93%
23	CNOOC Ltd	Kitajska	1,93%
24	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,92%
25	MMC Norilsk Nickel	Rusija	1,92%
26	Grupo Televisa SA	Mehika	1,90%
27	BHP Billiton Ltd	Avstralija	1,90%
28	Sasol Ltd	Južna Afrika	1,88%
29	LUKOIL	Rusija	1,86%
30	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,85%
Druge naložbe v delnice			30,33%
Denarna sredstva in terjatve			3,83%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			50

Pregled trga

Finančna kriza se je v septembru dodatno razplamtela in vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev po celem svetu. Vse večja je zaskrbljenost, da bodo posledice finančne krize vidne tudi v realnem gospodarstvu. Predvidevanja o upočasnjevanju gospodarske rasti se kažejo tudi v znižanju napovedi svetovne gospodarske rasti s strani IMF, ki je tako v svojem septembra izdanem polletnem poročilu znižal napoved svetovne gospodarske rasti na 3,8 % za leto 2008 in za 3,0 % za leto 2009, kar predstavlja precejšnje znižanje, saj so pri tej organizaciji še v juliju napovedovali 4,1 % rast za leto 2008 in 3,9 % rast za leto 2009. Zaradi zaskrbljenosti nad vzdržnostjo svetovne gospodarske rasti smo bili v zadnjih mesecih priča precejšnji korekciji cen nafte, ki je od vrha, ko je cena nafte za sodček znašala 145 USD, do konca septembra upadla za 33,06 % na 97,38 USD za sodček. V septembru so se znižale tudi cene večine pomembnejših kovih. Cena niklja je na londonski borzi tako upadla za 21,14 %, bakra za 15,31 % in aluminija za 10,65 %.

Pričakovanja o nižji gospodarski rasti so se nadproporcionalno odrazila v gibanju tečajev delnic izdajateljev s sedežem v državah, kamor svoja sredstva nalaga vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva. V povprečju so bili namreč tečaji v državah, v katerih ima sklad naložene vrednostne papirje, negativni, izjema je le Južna Koreja z 2,25-odstotno pozitivno povprečno rastjo tečajev. Najbolj so padli tečaji delnic v Rusiji, in sicer za več kot 23 odstotkov, za kar je poleg cenejše nafte kriva predvsem politična negotovost v državi kot posledica vse večjega državnega vmešavanja v gospodarstvo in razmer na Kavkazu. Rusiji sledita še Tajvan (-15,51 %) in Češka (-15,16 %).

Sicer pa se je finančna kriza v ZDA v septembru še poglobila. Stečaj investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch banki z boljšir zdravjem (Bank of America) in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri (več kot 10 %) v zameno za 79,9 % lastniški delež so bile novice, ki so močno poslabšale vzdušje na borznih trgih. Oživele so bojazni o domino učinku, ko propad ene banke sproži bojazen o likvidnostni situaciji in/ali solventnosti preostalih, kar lahko sproži propad naslednje kapitalsko šibke banke, hkrati pa so se izrazilo podražili medbančne cene denarja.

Ameriška centralna banka (FED) ter ameriška vlada sta skupaj pripravili program, ki predvideva ustanovitev agencije, ki bi razpolagala z do 700 milijoni dolarjev v namen reševanja finančne krize, kar je blagodejno vplivalo na delniške trge po vsem svetu. Ti so se sprva odzvali z izredno visoko rastjo, a so kasneje ob presenetljivi zavrtni predloga s strani ameriškega kongresa prav tako močno padli.

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).