

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi 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

27.2.2009

Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,19	2,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.980.050,97	20.255.343,17
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,813%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,561%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-11,38%
v zadnjih 12 mesecih	-40,65%
v zadnjih 24 mesecih	-47,60%
v zadnjih 36 mesecih	-45,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

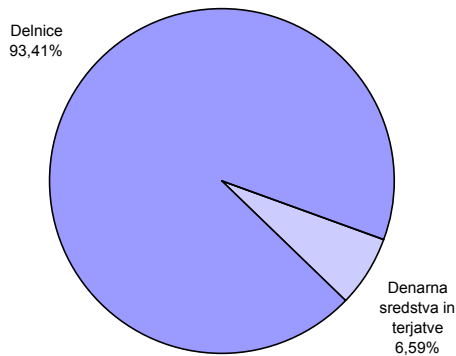
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

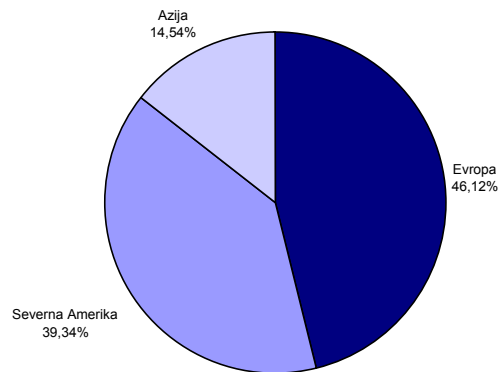


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

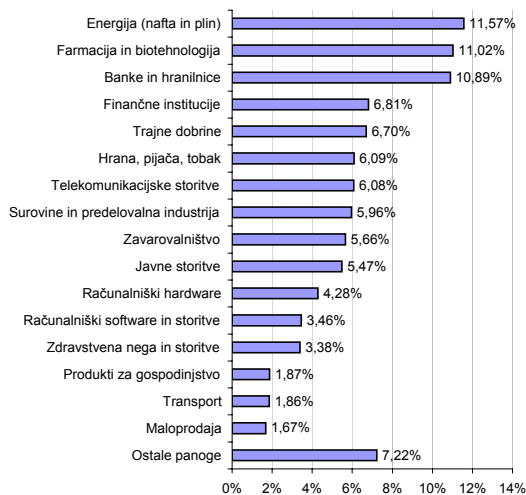
Sestava naložb po tipih naložb



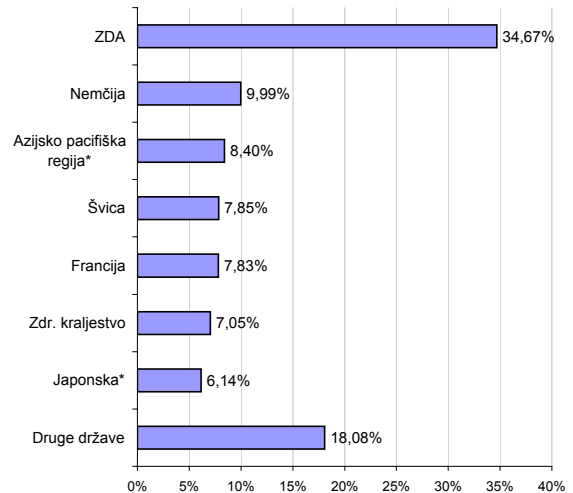
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



* 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.

Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	5,74%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	4,88%
3	PepsiCo Inc	ZDA	1,77%
4	Novartis AG	Švica	1,64%
5	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,57%
6	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,56%
7	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*	1,54%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,54%
9	Nestle SA	Švica	1,53%
10	Roche Holding AG - Genuschein	Švica	1,52%
11	Sanofi-Aventis	Francija	1,49%
12	Xstrata PLC	Švica	1,47%
13	Total SA	Francija	1,46%
14	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*	1,42%
15	Allianz SE	Nemčija	1,42%

* 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 upravitelja investicijske družbe.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	BNP Paribas	Francija	1,42%
17	SAP AG	Nemčija	1,40%
18	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,40%
19	International Business Machines	ZDA	1,40%
20	Eli Lilly & Co	ZDA	1,39%
21	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	1,39%
22	Unilever NV	Nizozemska	1,39%
23	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,38%
24	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	1,32%
25	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,31%
26	Pfizer Inc	ZDA	1,31%
27	Telefonica SA	Španija	1,30%
28	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,29%
29	AT&T Inc	ZDA	1,26%
30	Microsoft Corp	ZDA	1,26%

Druge naložbe v delnice	42,62%
Denarna sredstva + terjatve	6,59%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	74

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

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). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic