

## NLB Skladi - Svetovni sklad delnic

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

28.11.2008

Osnovni podatki	30.10.2008	28.11.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,61	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.267.617,81	23.818.145,85
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,758%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,280%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-34,92%
v zadnjih 12 mesecih	-35,23%
v zadnjih 24 mesecih	-35,34%
v zadnjih 36 mesecih	-32,24%

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

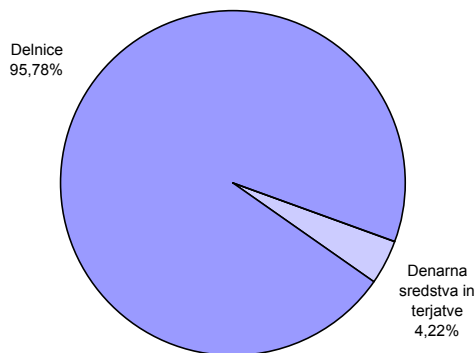
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

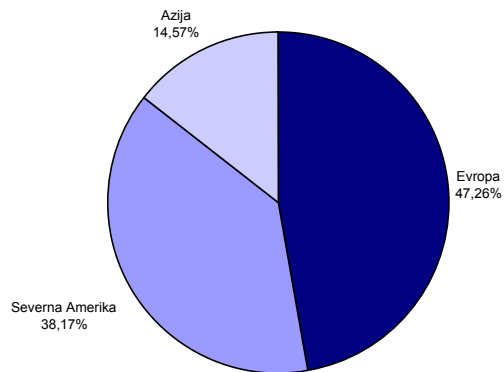


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

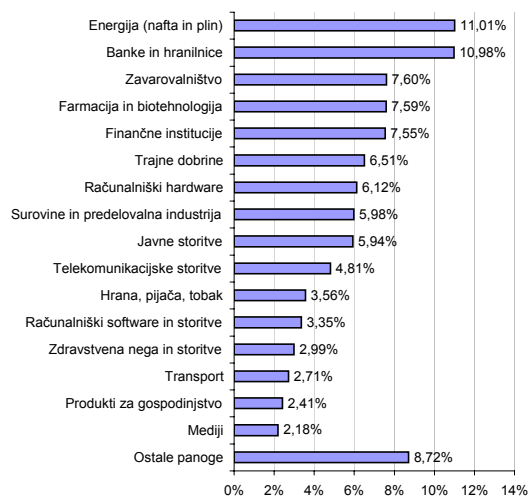
### Sestava naložb po tipih naložb



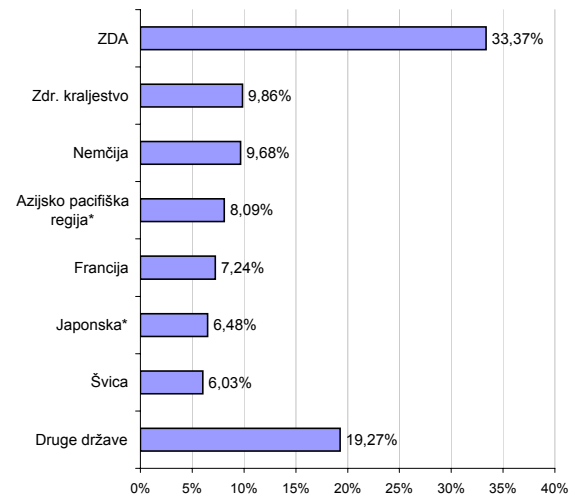
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	6,21%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifišk	4,87%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,85%
4	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,64%
5	Total SA	Francija	1,62%
6	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifišk	1,52%
7	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,52%
8	United Technologies	ZDA	1,50%
9	Allianz SE	Nemčija	1,49%
10	Sempre Energy	ZDA	1,49%
11	Nestle SA	Švica	1,46%
12	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,45%
13	International Business Machines	ZDA	1,45%
14	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	1,42%
15	Novartis AG	Švica	1,41%

\* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežno 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	Verizon Communications Inc	ZDA	1,39%
17	JP Morgan Chase & Co	ZDA	1,37%
18	Microsoft Corp	ZDA	1,36%
19	Telefonica SA	Španija	1,36%
20	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,36%
21	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifišk	1,35%
22	Nucor Corp	ZDA	1,35%
23	PepsiCo Inc	ZDA	1,34%
24	XTO ENERGY INC	ZDA	1,30%
25	Pfizer Inc	ZDA	1,29%
26	SAP AG	Nemčija	1,28%
27	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	1,27%
28	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	1,27%
29	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,22%
30	Unibail-Rodamco	Francija	1,21%

Druge naložbe v delnice	45,15%
Denarna sredstva	4,22%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	76

## Pregled trga

November se je nadaljeval s slabimi objavami podatkov o stanju gospodarstev (upad potrošnje, upad novih industrijskih naročil, rast stopnje brezposelnosti,...) in posledično slabega razpoloženja investitorjev. Centralne banke so zaradi upada gospodarske aktivnosti in močno znižanih inflacijskih pričakovanj nadaljevale z nižanjem referenčnih obrestnih mer. ECB jo je v novembru znižala na 3,25 %, zelo verjetno pa se bodo nižanja referenčnih obrestnih mer nadaljevala tudi v prihodnjih mesecih. V novembru so se vrstile številne pobude za fiskalne pakete pomoči gospodarstvu. Britanski predsednik vlade je na primer napovedal znižanje stopnje DDV-ja s 17,5 % na 15 %. Pomoč gospodarstvu v obliki povečane porabe države pa so napovedali številni voditelji držav, med njimi tudi bodoči predsednik ZDA. Nobenega dvoma več ni, da se razvita gospodarstva nahajajo v recesiji, temu dejstvu ustrezno pa se odzivajo centralne banke in vlade. Od hitrosti, obsega in učinkovitosti njihovih ukrepov pa bo odvisno trajanje trenutne recesije. Napovedi ekonomistov (npr. evropska komisija, OECD, FED...) glede gospodarske rasti v 2009 so bile v zadnjem mesecu dodatno znižane. Za leto 2009 napovedujejo upad gospodarske aktivnosti, a proti koncu 2009 naj bi se razvita gospodarstva iz recesije le izklopala.

Cene nafte ter drugih surovin so v novembru nadaljevale z upadanjem. Sodček nafte je v novembru cenejši za dodatnih 12,7 \$ ( iz 64,4 \$ na 51,7 \$ oz. - 19,7 % ).

V mesecu novembru so se tako vlagatelji zatekli k delnicam iz defenzivnih panog. V povprečju so največ porasli tečajni delnici iz panog Telekomunikacije (+4,6 %), Proizvodi za osebno nego in gospodinjstvo (+ 2,2 %) in Javne storitve (+ 0,36 %). Nasprotno, pa so v povprečju največ izgubili tečajni delnici, ki spadajo v bolj ciklične panoge in v panoge Avtomobilska industrija (- 22,0 %), Finančne institucije (- 14,9 %), Banke (- 10,8 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (- 10,9 %).

## Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).