

## 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

30.10.2008

Osnovni podatki	30.9.2008	30.10.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,17	3,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.810.217,74	25.267.617,81
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,74%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,68%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

letos	-31,45%
v zadnjih 12 mesecih	-35,55%
v zadnjih 24 mesecih	-33,32%
v zadnjih 36 mesecih	-22,58%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

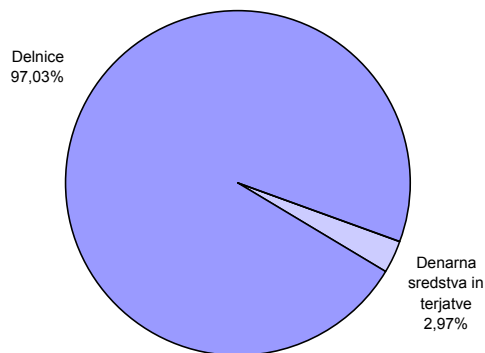
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

#### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

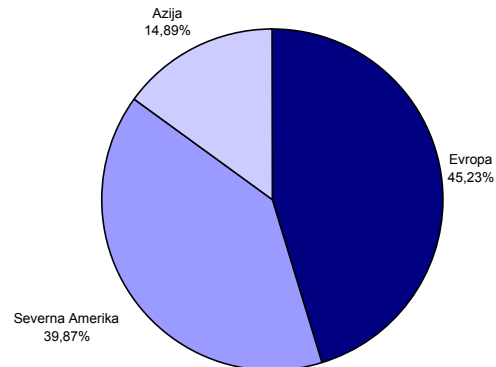


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

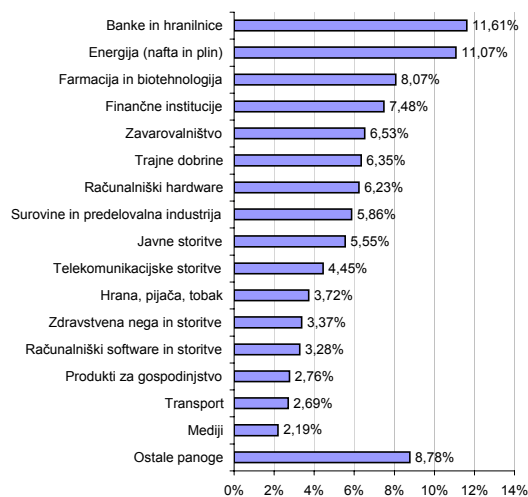
#### Sestava naložb po tipih naložb



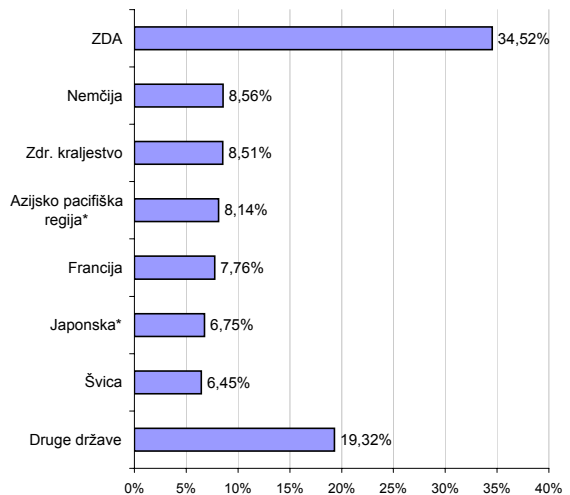
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	6,55%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifišk	4,81%
3	Total SA	Francija	1,63%
4	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	1,60%
5	Nestle SA	Švica	1,59%
6	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifišk	1,55%
7	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,55%
8	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifišk	1,53%
9	United Technologies	ZDA	1,52%
10	JP Morgan Chase & Co	ZDA	1,50%
11	International Business Machines	ZDA	1,48%
12	Dow Chemical Co/The	ZDA	1,46%
13	Verizon Communications Inc	ZDA	1,45%
14	Pfizer Inc	ZDA	1,44%
15	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,43%

\* 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	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,42%
17	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,41%
18	Bank of Nova Scotia	Kanada	1,41%
19	Microsoft Corp	ZDA	1,40%
20	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	1,40%
21	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	1,39%
22	PepsiCo Inc	ZDA	1,38%
23	Sanofi-Aventis	Francija	1,37%
24	Novartis AG	Švica	1,36%
25	Colgate-Palmolive Co	ZDA	1,36%
26	Nucor Corp	ZDA	1,35%
27	Sempra Energy	ZDA	1,35%
28	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,30%
29	Hennes & Mauritz AB	Švedska	1,30%
30	Medtronic Inc	ZDA	1,29%

Druge naložbe v delnice	45,46%
Denarna sredstva	2,97%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	76

## Pregled trga

Začetek oktobra je zaznamovalo nadaljevanje bančno finančne krize, pri čemer je bila tokrat pozornost usmerjena pretežno v težave evropskih bančnih velikanov. V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti. Centralne banke praktično celega sveta so se na nastalo ne le finančno ampak tudi gospodarsko krizo močno odzvale s hitrim in odločnim nižanjem referenčnih obrestnih mer in krepitvijo mehanizmov za vzpostavljanje likvidnosti na medbančnem trgu (npr. razširitev seznama možnih vrednostnih papirjev primernih za zastavo, direkten nakup podjetniških kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev,...). Vlade evropskih pa tudi nekaterih drugih držav so se odzvale z državnim jamstvom za varnost depozitov in dokapitalizacijami bank v likvidnostnih težavah, marsikatere pa so napovedale fiskalne spodbude (npr. povečanje državne potrošnje in/ali zmanjšanje davkov). Skupni ukrepi centralnih bank in vlad so prispevali k postopnem nižanju napetosti v medbančnem prostoru, kar je imelo med drugim za posledico postopno nižanje medbančnih obrestnih mer od 9. oktobra dalje.

Cene nafte ter drugih surovin so tudi v oktobru močno upadle. Če je sodček nafte konec septembra še stal 98 \$, je konec oktobra veljal le še 65 \$, kar je močno znižalo inflacijska pričakovanja.

Globalni panožni delniški indeksi so v oktobru izgubili na vrednosti. Najmanj so upadli tečaji delnic družb iz panog katerih poslovanje je na gospodarski cikel najmanj občutljivo: npr. Farmacija in biotehnologija (-1,6 %), Proizvodi za osebno nego in gospodinjstvo (-4,6 %), Telekomunikacije (-4,7 %),.... Najbolj so upadli tečaji delnic družb iz cikličnih panog kot so Surovine (-20,2 %), celoten finančni sektor (Banke (-19 %), Zavarovalnice (-24,2 %)), Trajne dobrine (-17,6 %),....

## 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).