

## NLB Skladi - Visoka tehnologija

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

31.12.2008

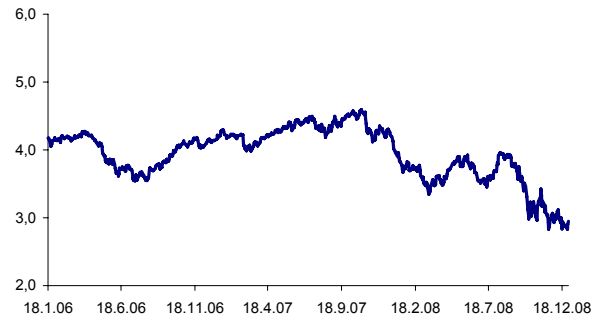
Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,07	2,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.222.908	1.165.352
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,525%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,573%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-29,70%
v zadnjih 12 mesecih	-29,70%
v zadnjih 24 mesecih	-28,72%
v zadnjih 36 mesecih	/

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

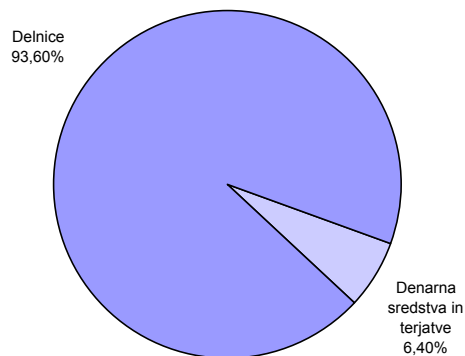
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.

### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

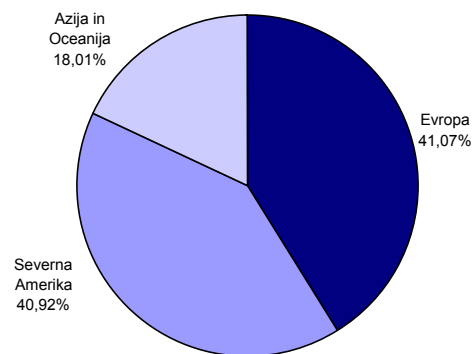


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

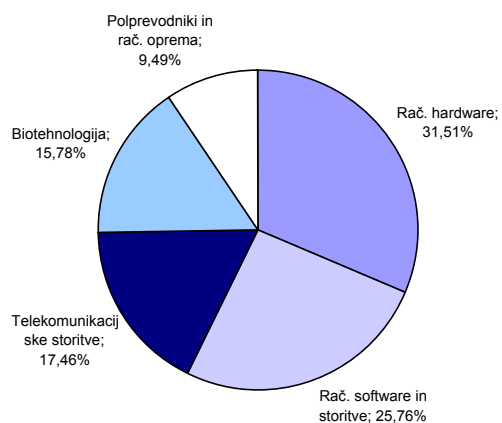
### Sestava sredstev po tipih naložb



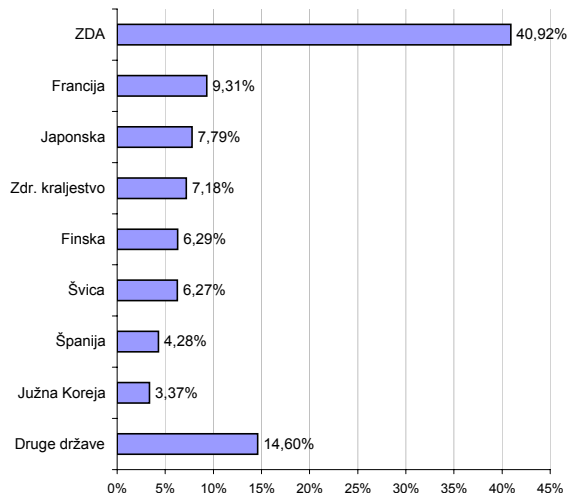
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 31. 12. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Nokia OYJ	Finska	3,82%	16	Qualcomm Inc	ZDA	2,28%
2	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	3,15%	17	Telefonica SA	Španija	2,27%
3	Oracle Corp	ZDA	2,85%	18	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,26%
4	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	2,83%	19	Verizon Communications Inc	ZDA	2,26%
5	Canon Inc	Japonska	2,64%	20	Nintendo Co Ltd	Japonska	2,26%
6	International Business Machines	ZDA	2,60%	21	Intel Corp	ZDA	2,20%
7	SAP AG	Nemčija	2,60%	22	France Telecom SA	Francija	2,19%
8	Actelion Ltd	Švica	2,53%	23	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,16%
9	Taiwan Semiconductor	Tajvan	2,50%	24	Microsoft Corp	ZDA	2,12%
10	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	2,44%	25	TietoEnator Oyj	Finska	2,06%
11	Belgacom SA	Belgija	2,39%	26	Apple Inc	ZDA	1,99%
12	NTT DATA CORP	Japonska	2,39%	27	Flextronics International Ltd	Singapur	1,98%
13	Genentech Inc	ZDA	2,36%	28	CSL Ltd/Australia	Avstralija	1,93%
14	Amgen Inc	ZDA	2,31%	29	Neopost SA	Francija	1,86%
15	Gilead Sciences Inc	ZDA	2,29%	30	Cisco Systems Inc	ZDA	1,86%
				Druge naložbe v delnice		22,20%	
				Denarna sredstva in terjatve		6,40%	
				Skupaj		100,00%	
				Skupno število različnih naložb:		44	

\* 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.

## Pregled trga

V decembru smo bili na delniških trgih priča negativnemu vzdušju, ki se je šele konec meseca spremenilo v optimizem, kar pa ni odtehtalo padcev tečajev v začetku meseca. Na razpoložnje vlagateljev so v največji meri negativno vplivali nevpodbudni podatki z ameriškega nepremičninskega trga, izjemno slabo stanje, v katerem so se znašli veliki trije ameriški proizvajalci avtomobilov - GM, Chrysler in Ford, ter objave iz realnega gospodarstva, ki so vse bolj potrjevale splošno prepričanje o resnosti tokratne recesije.

Kljub splošnemu negativnemu razpoloženju se je razpoloženje vlagateljev v zadnjih dneh decembra prevesilo v optimizem. Finančna kriza se postopno umirja, kar se kaže tudi v povečani likvidnosti na medbančnem trgu in dejstvu, da v decembru ni bilo pomembnejših prošenj s strani poslovnih bank za državno intervencijo. Obrestna mera, po kateri si med seboj denar posojajo evropske banke (6 mesečni Euribor), je od vrha, ki je bil dosežen 9. oktobra in je znašal 5,448 %, do konca decembra upadla na 2,971 %. Nižanje Euribor-a sovпада z nižanjem referenčne obrestne mere s strani Evropske centralne banke (ECB), ki je v decembru zopet nižala obrestno mero, in sicer za 75 bazičnih točk s 3,25 % na 2,5 %. Poleg ECB je referenčno obrestno mero nižala tudi ameriška centralna banka (Fed). Referenčna obrestna mera te institucije sedaj znaša med 0 % in 0,25 %. Nizke cene energentov in surovin, nižanje cen hrane, številne akcije in visoki popusti, ki so jih deležni kupci trajnih dobrin, povečujejo realni dohodek potrošnikov, kar bi se utegnilo pozitivno odraziti na postopnem okrevanju zasebne potrošnje, zlasti še ob predpostavki, da se bo postopno vrnilo zaupanje bank in reaktiviziralo kreditiranje tako zasebnega sektorja kot podjetij.

Delnice izdajateljev, ki se uvrščajo v panožno skupino Biotehnologija, so bile med redkimi, katerih tečaji so v letu 2008 v povprečju porasli, in sicer za 13,13 %. Razlog za porast gre iskati v izraziti nepovezanosti gibanja tečajev delnic biotehnoloških podjetij s splošnim borznim trgom in večjemu številu prevzemov v panogi. Gibanje tečajev biotehnoloških družb je namreč bolj odvisno od napredka pri testiranjih in uvajanju novih zdravil. Ostale panožne skupine, v katere nalaga premoženje vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija, so bolj ciklične narave. Med naložbami vzajemnega sklada so v povprečju na globalni ravni v letu 2008 najbolj upadli tečaji delnic izdajateljev iz panožne skupine Polprevodniki in računalniška oprema (-48,11 %), Računalniškega hardwara (-43,33 %), Računalniškega softwara (-37,67 %) ter Telekomunikacijskih storitev (-32,78 %).

## 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).