

NLB Skladi - Visoka tehnologija 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

30.1.2009

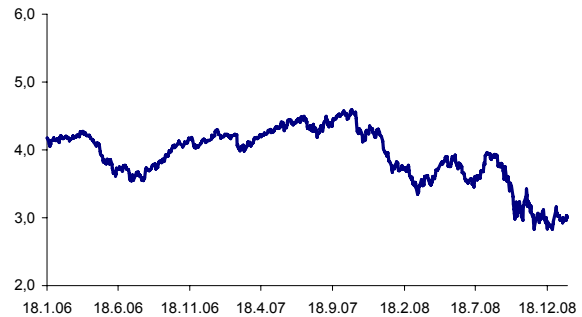
Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,95	3,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.165.352	1.172.442
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,389%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,560%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	2,39%
v zadnjih 12 mesecih	-19,64%
v zadnjih 24 mesecih	-28,28%
v zadnjih 36 mesecih	/

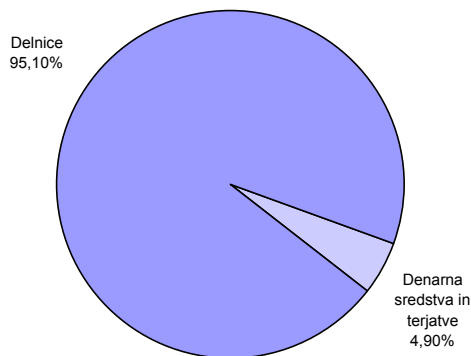
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

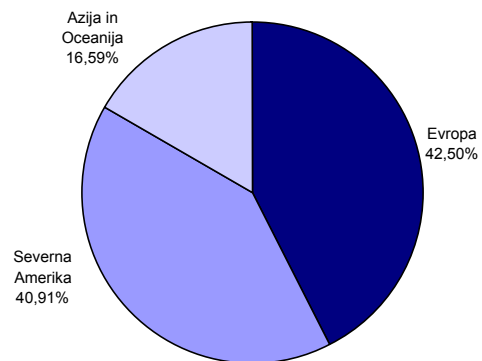
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



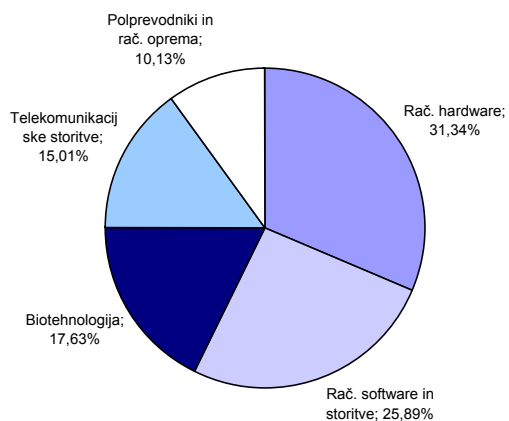
Sestava sredstev po tipih naložb



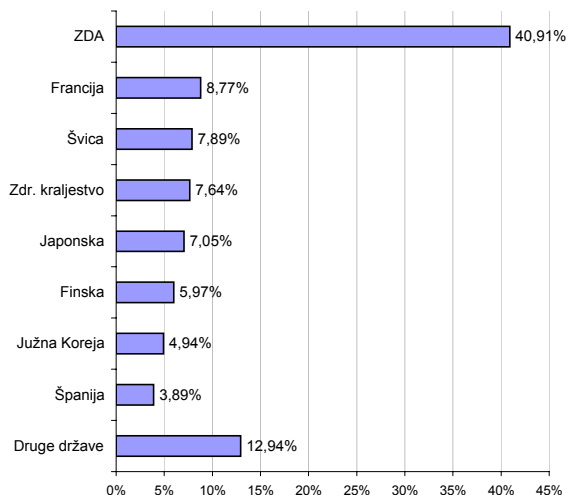
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 1. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Nokia OYJ	Finska	3,31%	16	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,25%
2	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	3,20%	17	International Business Machines	ZDA	2,24%
3	Oracle Corp	ZDA	2,95%	18	Flextronics International Ltd	Singapur	2,20%
4	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,90%	19	Research in Motion	ZDA	2,20%
5	SAP AG	Nemčija	2,87%	20	CSL Ltd/Australia	Avstralija	2,18%
6	Actelion Ltd	Švica	2,70%	21	Verizon Communications Inc	ZDA	2,17%
7	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,65%	22	NTT DATA CORP	Japonska	2,15%
8	Gilead Sciences Inc	ZDA	2,48%	23	Google Inc	ZDA	2,13%
9	Canon Inc	Japonska	2,47%	24	Intel Corp	ZDA	2,11%
10	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	2,42%	25	Nintendo Co Ltd	Japonska	2,09%
11	Belgacom SA	Belgija	2,41%	26	Microsoft Corp	ZDA	2,03%
12	Qualcomm Inc	ZDA	2,40%	27	Telefonica SA	Španija	2,01%
13	Amgen Inc	ZDA	2,39%	28	France Telecom SA	Francija	1,93%
14	TietoEnator Oyj	Finska	2,37%	29	Celgene Corp	ZDA	1,93%
15	Apple Inc	ZDA	2,29%	30	Gemalto	Francija	1,89%
Druge naložbe v delnice							23,78%
Denarna sredstva in terjatve							4,90%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							45

Pregled trga

Januarske objave podatkov o stanju svetovnih gospodarstev v zadnjem četrtletju in mesecu lanskega leta so bile v veliki večini negativne in so nakazovale na znaten upad gospodarske aktivnosti. Tudi objave družb o rezultatih poslovanja v zadnjem četrtletju 2008 so v večini primerov odražale slabo stanje svetovnega gospodarstva. Dobiček družb, ki sestavljajo ameriški indeks S&P 500 in so objavile rezultate poslovanja za zadnje četrtletje, je upadel za 35 % v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2007. Kljub slabim objavam lahko sklenemo, da so bile le te pričakovane, saj je od 327 družb, ki so rezultate objavile 207 družb pričakovanja o rezultatih presegle. Sklenemo lahko, da so bili rezultati manj slabi, kot pa je večina analitikov pričakovala. Največji upad dobička so v skladu s pričakovanji utpele družbe iz finančnega sektorja in tiste, ki proizvajajo potrebne dobrine.

Oči globalnih delniških trgov so bile v januarju močno uprte v inavguracijo ameriškega predsednika Barracka Obame ter še bolj v fiskalne pomoči, ki naj bi jih pod njegovo taktirko podprli najprej kongres in nato še senat. ZDA načrtujejo skupni znesek fiskalnih vzpodbud v višini 819 mrd USD, od katerih bo predvidoma 544 mrd USD namenjenih državnim potrošnji (gradnja cest, mostov, obnova šol, bolnišnic, gradnja električnega omrežja, povečani socialni transferji...), preostalo pa v obliki zmanjšane obdavčitve posameznikov in podjetij. Učinkovitost vzpodbud bo močno odvisna od hitrosti trošenja tega denarja, zato vlada načrtuje, da bo 75 % sredstev potrošenih v prihodnjih 18 mesecih. Podobne fiskalne pakete so pripravile oz. pripravljajo tudi številne druge države (npr. Nemčija, Anglija, Kitajska,...)

Naložbe podsklada NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški so v januarju v povprečju dosegle pozitivno donosnost. Na globalni ravni je bila panožna skupina Računalniški hardware, z donosnostjo 7,59 %, druga najbolj donosna panožna skupina. Pozitivno donosnost so izkazale tudi panožne skupine Računalniški software in storitve (2,84 %) in polprevodniki in računalniška oprema (2,12 %). V povprečju so nekoliko upadli tečajji izdajateljev, ki jih uvrščamo v panožno skupino Telekomunikacijske storitve (-2,88 %). Razlog za nadpovprečno donosnost omenjenih panožnih skupin, gre v največji meri iskati v relativno nizki zadolženosti predstavnikov in posledično relativni imunosti na trenutno finančno krizo.

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 - Visoka tehnologija.