

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

28.11.2008

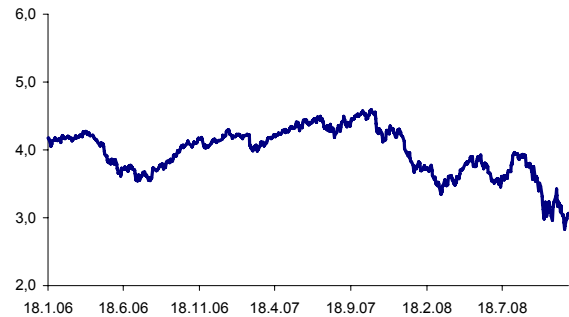
Osnovni podatki	30.10.2008	28.11.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,24	3,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.275.665	1.222.908
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,576%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,600%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-26,89%
v zadnjih 12 mesecih	-28,16%
v zadnjih 24 mesecih	-23,92%
v zadnjih 36 mesecih	/

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

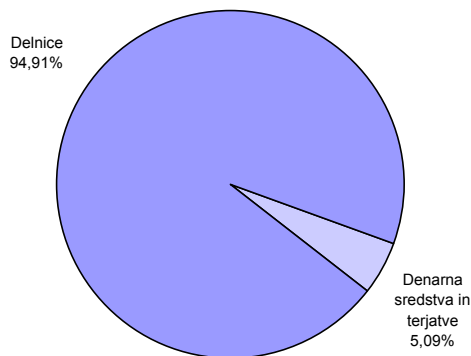
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

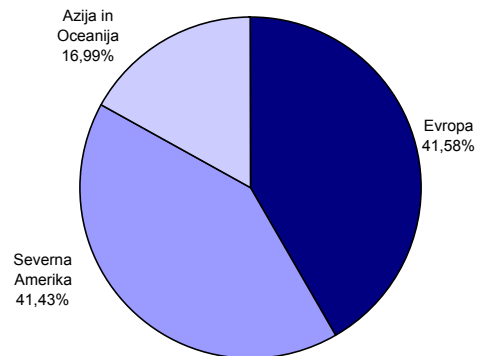


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

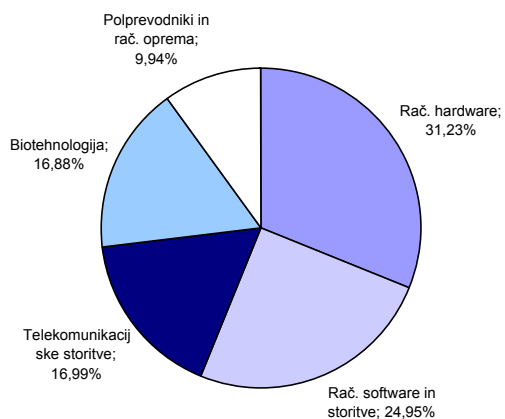
Sestava sredstev po tipih naložb



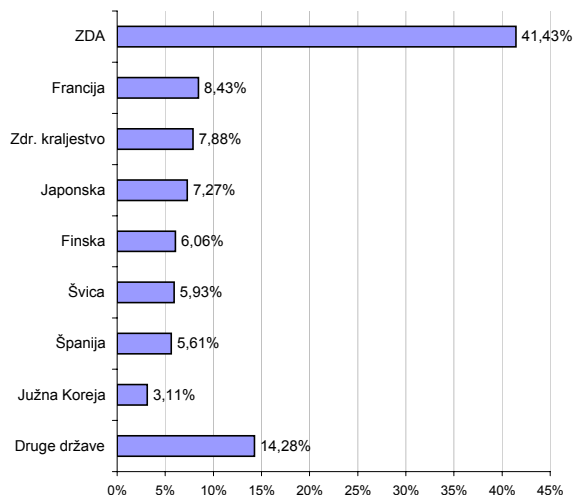
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Nokia OYJ	Finska	3,67%
2	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	3,46%
3	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	2,95%
4	Oracle Corp	ZDA	2,72%
5	International Business Machines	ZDA	2,65%
6	SAP AG	Nemčija	2,64%
7	Canon Inc	Japonska	2,63%
8	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	2,46%
9	Belgacom SA	Belgija	2,39%
10	Taiwan Semiconductor	Tajvan	2,38%
11	Amgen Inc	ZDA	2,33%
12	Microsoft Corp	ZDA	2,32%
13	NTT DATA CORP	Japonska	2,30%
14	Genentech Inc	ZDA	2,29%
15	Verizon Communications Inc	ZDA	2,29%

* 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 upravljalca investicijske družbe.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Apple Inc	ZDA	2,27%
17	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,25%
18	Qualcomm Inc	ZDA	2,24%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,20%
20	Telefonica SA	Španija	2,19%
21	Intel Corp	ZDA	2,18%
22	Actelion Ltd	Švica	2,15%
23	France Telecom SA	Francija	2,13%
24	Gilead Sciences Inc	ZDA	2,11%
25	TietoEnator Oyj	Finska	2,09%
26	CSL Ltd/Australia	Avstralija	1,99%
27	Cisco Systems Inc	ZDA	1,98%
28	Dell Inc	ZDA	1,98%
29	Nintendo Co Ltd	Japonska	1,98%
30	Flextronics International Ltd	Singapur	1,90%

Druge naložbe v delnice	23,80%
Denarna sredstva	5,09%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	45

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.

V mesecu novembru so na globalni ravni najbolj porasli tečaj delnic izdajateljev, ki se uvrščajo v panožno skupino Telekomunikacijske storitve. Rast tečajev je v največji meri posledica stabilnega denarnega toka, ki je značilen za te družbe. Stabilen denarni tok in dobro diverzificirana dejavnost sta bili tudi razlog za dvig bonitetne ocene španski telekomunikacijski družbi Telefonica, katere tečaj je v novembru porasel za 12,15 %. S povprečnim padcem tečajev v višini 2,77 % so se nadpovprečno odrezale tudi delnice izdajateljev iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija, medtem ko so tečaj izdajateljev s panožne skupine Polprevodniki in računalniška oprema v povprečju na globalni ravni upadli za 14,89 %. Poslovanje izdajateljev iz te panožne skupine je med tehnološkimi delnicami najbolj ciklične narave.

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).