

NLB Skladi - Naravni viri 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

27.2.2009

Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,32	3,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.826.654	5.477.564
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,870%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,791%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-4,21%
v zadnjih 12 mesecih	-44,11%
v zadnjih 24 mesecih	-33,69%
v zadnjih 36 mesecih	-27,82%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

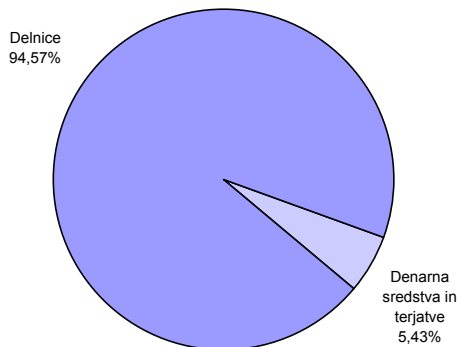
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

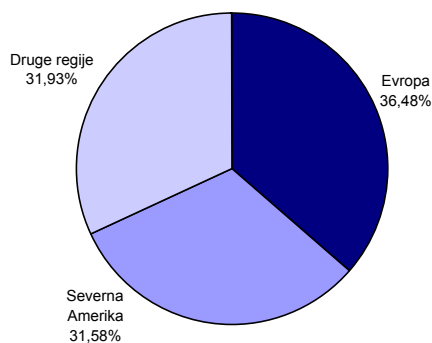


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

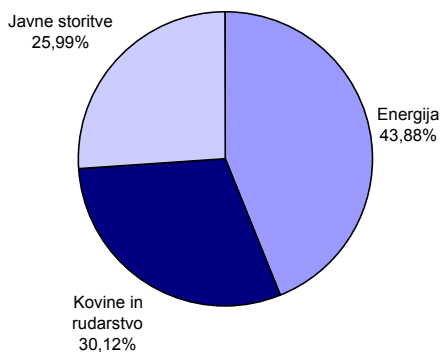
Sestava sredstev po tipih naložb



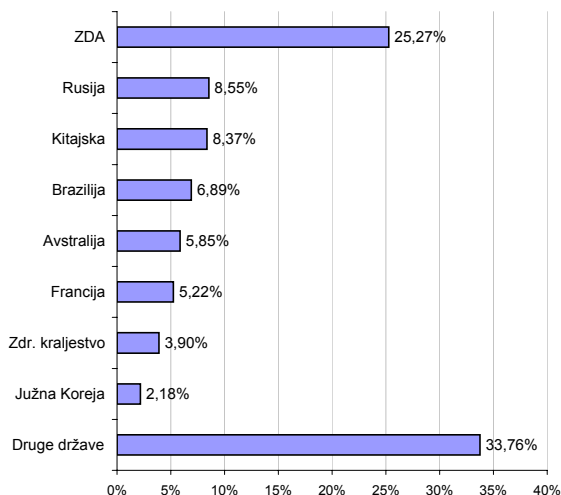
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	3,07%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	3,01%
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	3,00%
4	Total SA	Francija	2,79%
5	Xstrata PLC	Švica	2,75%
6	XTO ENERGY INC	ZDA	2,68%
7	AO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	2,61%
8	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	2,61%
9	Exxon Mobil Corp	ZDA	2,60%
10	Rio Tinto Ltd	Avstralija	2,53%
11	EnCana Corp	Kanada	2,51%
12	Sempra Energy	ZDA	2,41%
13	PetroChina Co Ltd	Kitajska	2,41%
14	Nucor Corp	ZDA	2,41%
15	Kansai electric power Co Inc	Japonska	2,30%

* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Enel SpA	Italija	2,24%
17	Chevron Corp	ZDA	2,24%
18	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	2,22%
19	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,18%
20	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,17%
21	GDF SUEZ	Francija	2,15%
22	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,15%
23	AO Gazprom	Rusija	2,15%
24	POSCO	Južna Koreja	2,06%
25	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	2,04%
26	E.ON AG	Nemčija	1,96%
27	Allegheny Technologies Inc	ZDA	1,91%
28	Statoil ASA	Norveška	1,89%
29	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	1,87%
30	Exelon Corp	ZDA	1,87%

Druge naložbe v delnice	23,77%
Denarna sredstva + terjatve	5,43%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	45

Pregled trga

Kljub spodbudam vlad in centralnih bank so na svetovne kapitalske trge očitno bolj vplivale novice o padcih dobičkov družb, kar še posebej velja za družbe v panogah, ki so bolj občutljive na gospodarske cikle, kot so finančne družbe, naravni viri ter trajne potrošne dobrine. Globalni delniški trgi so tako tudi v mesecu februarju izgubili na vrednosti. Ključen razlog za poglobljanje delniških padcev v februarju so predstavljale delnice bank in drugih finančnih institucij. Rastoča bojazen pred težavami bančnega sektorja je namreč povečala potrebo po državni pomoči do te mere, da se je verjetnost nacionalizacije bank in s tem izstisnitve obstoječih delničarjev občutno povečala.

Slabo gospodarsko sliko kažejo tudi makroekonomski kazalniki. Na nepremičninskem trgu se še naprej spopadajo s težavami, brezposelnost še naprej narašča, po drugi strani pa industrijska proizvodnja pada. Podobno slabe so bile novice tudi v Evropi, kjer se je gospodarska rast v zadnjem četrtletju 2008 zmanjšala za 1,5 odstotka. Delniški trgi so zaenkrat torej še vedno ujeti med slabimi poslovnimi rezultati in gospodarskimi podatki ter spodbujevalnimi ukrepi centralnih bank in vlad, ki pa niso vselej v korist delničarjev (npr. nacionalizacija bank).

V minulem mesecu so vse panožne skupine podsklada zabeležile negativno donosnost. Na globalni ravni so najbolj upadli tečaji panožne skupine Javne storitve, in sicer za 9,9 odstotkov, sledi je panožna skupina Energija (nafta in plin) z 6,9-odstotnim padcem ter panožna skupina Surovine in predelovalna industrija, katere tečajji so februarja v povprečju padli za 3,6 odstotkov. Februarja so sicer zrasle cene Zlata (+4,57 %) in bakra (+8,71 %), padle pa cene srebra (-8,26 %) ter svinca (-6,53 %).

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). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri.