

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa 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

31.3.2009

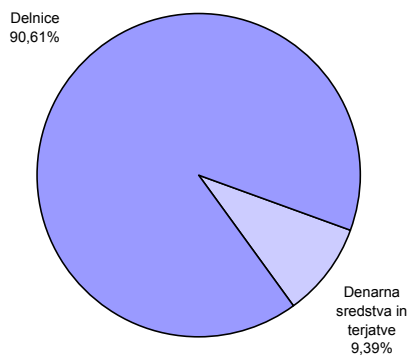
Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,12	2,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.229.608	4.511.730
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,244%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,551%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-10,76%
v zadnjih 12 mesecih	-52,57%
v zadnjih 24 mesecih	-54,40%
v zadnjih 36 mesecih	/

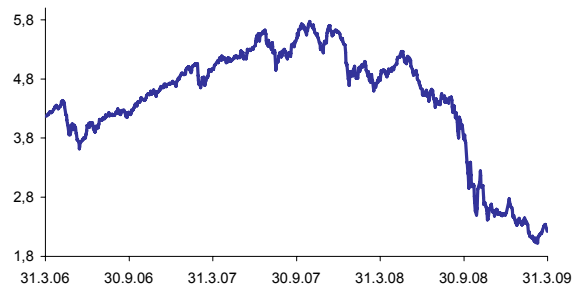
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

### Sestava sredstev po tipih naložb

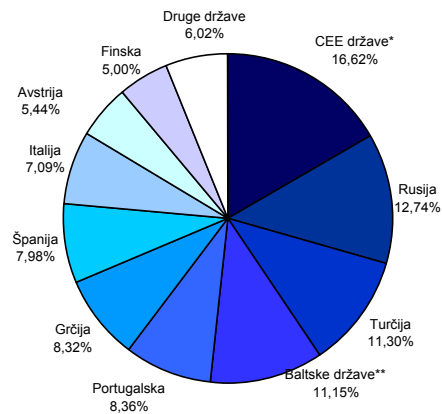


### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

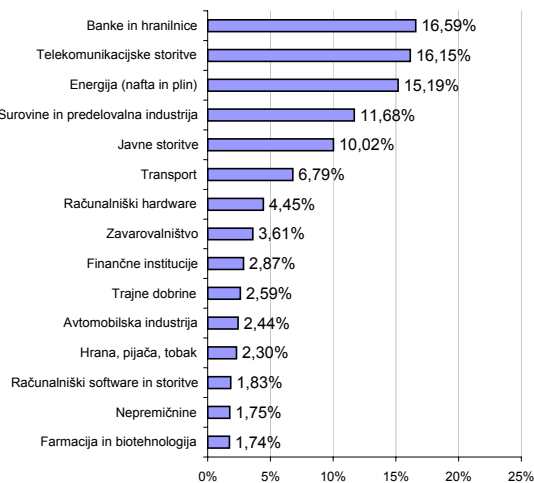
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



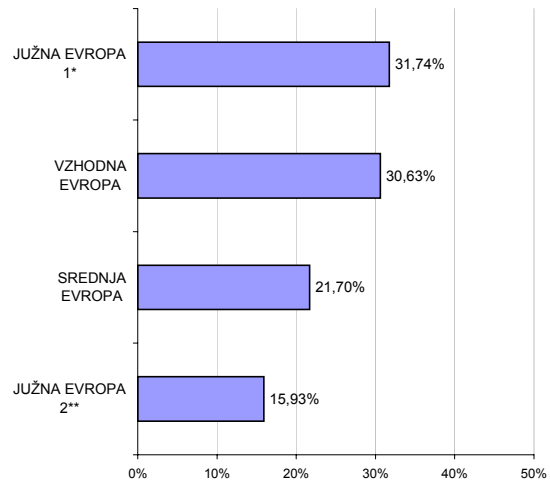
\* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

\*\* Litva, Latvija, Estonija

### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



\* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

\*\* Hrvaška, Srbija, Turčija

## Naložbe podsklada 31. 3. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	2,96%	16	AS Tallinna Vesi	Estonija	2,32%
2	Mytilineos Holdings SA	Grčija	2,79%	17	Surgutneftegaz	Rusija	2,30%
3	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,70%	18	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,27%
4	Eesti Telekom	Estonija	2,68%	19	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	2,22%
5	Latvian Shipping Co	Latvija	2,68%	20	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,21%
6	Telefonica SA	Španija	2,67%	21	Vimpel-Communications	Rusija	2,15%
7	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,60%	22	Alpha Bank AE	Grčija	2,14%
8	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,56%	23	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,09%
9	Banco Santander SA	Španija	2,56%	24	Turkcell AS	Turčija	2,08%
10	LUKOIL	Rusija	2,51%	25	OAO Gazprom	Rusija	2,08%
11	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,51%	26	Enel SpA	Italija	2,05%
12	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,46%	27	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,02%
13	Voestalpine AG	Avstrija	2,36%	28	CEZ	Češka	2,01%
14	Finmeccanica SpA	Italija	2,35%	29	Mapfre SA	Španija	2,00%
15	Nokia OYJ	Finska	2,32%	30	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,93%
Druge naložbe v delnice							20,02%
Denarna sredstva in terjatve							9,39%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							44

## Pregled trga

Z zaključkom prvega četrtrletja 2009 je bil mesec marec prvi v zadnjih osmih mesecih, ko so razviti kapitalski trgi dosegli pozitivno donosnost. Marec je bil v največji meri zaznamovan s srečanjem skupine G-20, ki se je zavzela za skupno reševanje svetovne finančne krize, med sklepi pa so bili tudi povečanje financiranja Mednarodnega denarnega sklada (IMF) in krepitev regulacije na finančnih trgih. V marcu je bilo opaziti prve znake umirjanja gospodarske krize v razvitem delu sveta (predvsem ZDA), ki govorijo v prid stabilizacije finančnih trgov in gospodarstva, a za gibanje delniških trgov so ključni dobički družb, ki bodo objavljeni v prihajajočih tednih.

V marcu smo bili priča vračanju zaupanja v finančni sektor. K večjemu optimizmu je v precejšnji meri prispevala objava bančne skupine Citigroup, da je v mesecu januarju in februarju 2009 poslovala z dobičkom. Optimizem vlagateljev se je odrazil tudi na gibanju tečajev delnic bank in finančnih institucij, katerih delnice so bile v mesecu marcu na globalni ravni v povprečju tudi najbolj donosne.

Nekateri bolj vzpodbudni ekonomski kazalniki in novice s finančnega sektorja so se pozitivno odrazile tudi v gibanju tečajev delnic izdajateljev iz regij, kamor svoje premoženje nalaga podsklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški. V vseh regijah smo bili priča precejšnjemu porastu bank in finančnih institucij, tako na razvitih trgih, kjer so delnice bančne skupine Unicredit (UCG IM) porasle za 35,27 %, grške banke Alpha Bank (ALPHA GA) za 30,52 % in španske banke Banco Santander (SAN SM) za 25,63 %, kot tudi na srednjeevropskem trgu, kjer je tečaj madžarske OTP Bank (OTP HB) v marcu porasel za 18,52 %.

Rast cene nafte in predvsem kovin se je dodatno odrazila na pozitivnem gibanju tečajev delnic izdajateljev, katerih poslovanje je pozitivno povezano z gibanjem surovin in naravnih virov. Cena bakra, ki je v marcu porasla za 18,42 %, je imela pozitiven vpliv na tečaj delnice družbe KGHM Polska Miedz (KGH PW), ki je v marcu porasel za 30,22 %.

## 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 - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.