

NLB Skladi - Globalni delniški sklad

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	8,79	9,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	64.420.603	67.453.223
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

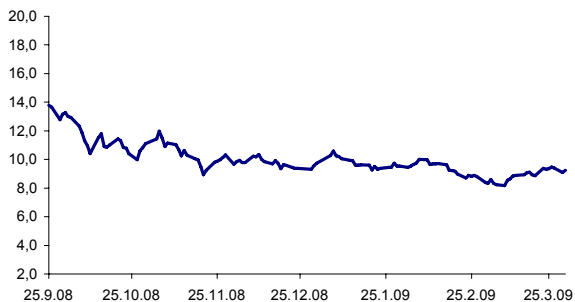
letos	-5,13%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

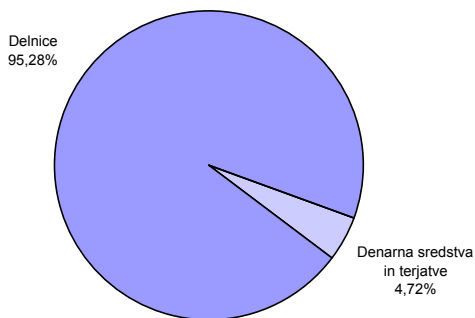
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

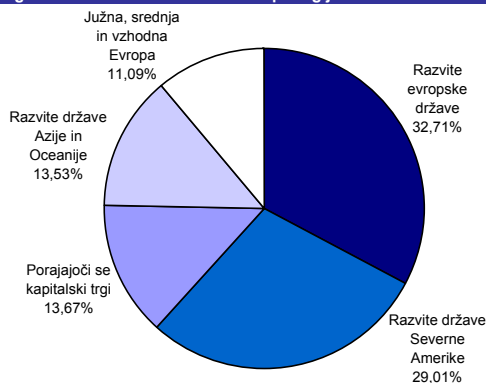


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

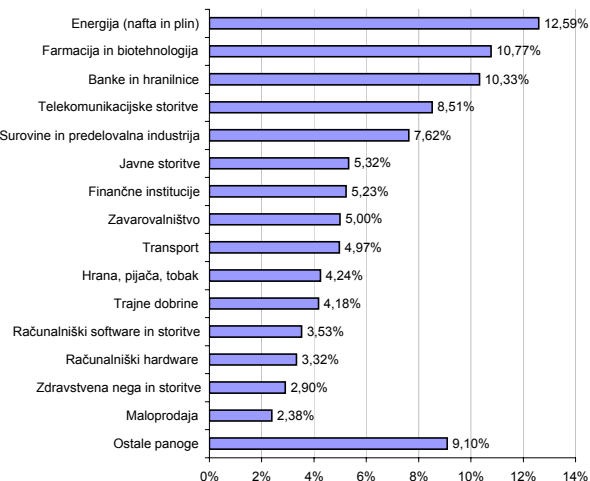
Sestava sredstev po tipih naložb



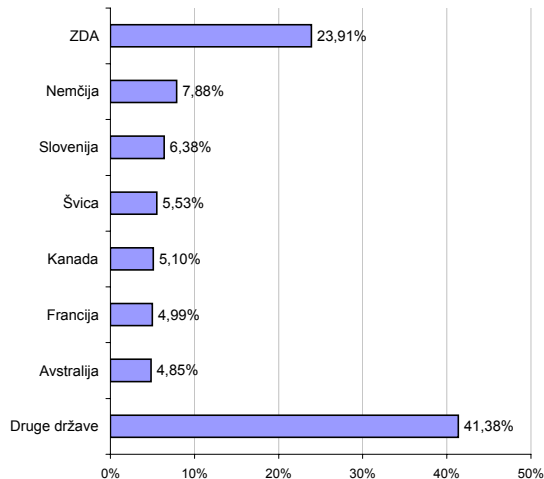
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe vzajemnega sklada 31. 3. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	4,09%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	2,48%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,46%
4	PepsiCo Inc	ZDA	1,44%
5	Pfizer Inc	ZDA	1,32%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,20%
7	EnCana Corp	Kanada	1,18%
8	BHP Billiton Ltd	Avstralija	1,18%
9	Nestle SA	Švica	1,17%
10	Toronto-Dominion Bank	Kanada	1,16%
11	Petrol	Slovenija	1,15%
12	Roche Holding AG	Švica	1,15%
13	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	1,13%
14	BP PLC	Zdr. kraljestvo	1,10%
15	Occidental Petroleum Corp	ZDA	1,10%

* 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	Novartis AG	Švica	1,10%
17	Total SA	Francija	1,06%
18	XTO ENERGY INC	ZDA	1,06%
19	Microsoft Corp	ZDA	1,03%
20	Sempra Energy	ZDA	1,02%
21	Exxon Mobil Corp	ZDA	1,01%
22	Credit Suisse Group	Švica	1,01%
23	Siemens AG	Nemčija	1,00%
24	Telefonica SA	Španija	0,99%
25	BNP Paribas	Francija	0,98%
26	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,95%
27	Verizon Communications Inc	ZDA	0,95%
28	Banco Santander SA	Španija	0,95%
29	United Technologies	ZDA	0,95%
30	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	0,94%

Druge naložbe v delnice	57,97%
Denarna sredstva in terjatve	4,72%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	132

Pregled trga

Z zaključkom prvega četrtletja 2009 je bil mesec marec prvi v zadnjih osmih mesecih, ko so delniški trgi v ZDA in Evropi 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 so v precejšnji meri prispevale izjave vodilnih ljudi največjih ameriških bank, ki so v en glas zatrjevali, da so njihove banke v mesecu januarju in februarju 2009 poslovale 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. Globalni delniški indeks panožne skupine Finančne institucije je porasel za visokih 16,59 %.

Med v mesecu marcu najbolj donosnimi naložbami sklada najdemo skoraj izključno družbe iz finančnega sektorja. V portfelju sklada je v minulem mesecu najbolj zrasel tečaj avstralske finančne skupine Macquarie Group, in sicer za 64,90 %. Rast je predvsem znatno povečanje zaupanja v finančni sektor ter prodaja investicijske družbe Macquarie Communication Infrastructure Group za slabo milijardo delarjev.

Optimizem v finančnem sektorju je bil prisoten tudi v Evropi. Tako je izmed evropskih naložb v mesecu marcu najvišjo donosnost dosegla naložba v Deutsche bank (DBK GY), ki je znašala visokih 49,01 %. Rast tečaja delnice je poleg spodbudnih novic iz ZDA spodbudila tudi novica iz družbe, da družba ne potrebuje državne pomoči in da bo družba dosegla zastavljene načrte za leto 2009.

Visoke donosnosti so v marcu dosegli tudi trgi v razvoju. Reprezentativni delniški indeks regije (MSCI Emerging markets) je v mesecu marcu porasel za 14,15 %.

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).