

## NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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	16,00	15,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.376.292	3.021.758
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,810%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,566%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

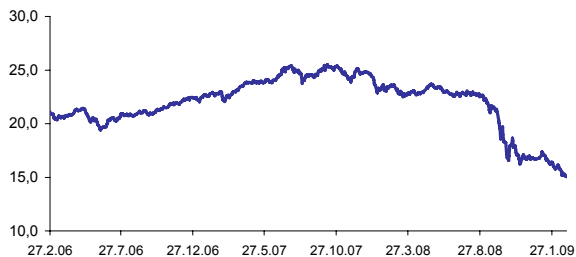
letos	-10,25%
v zadnjih 12 mesecih	-36,31%
v zadnjih 24 mesecih	-33,27%
v zadnjih 36 mesecih	-28,68%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

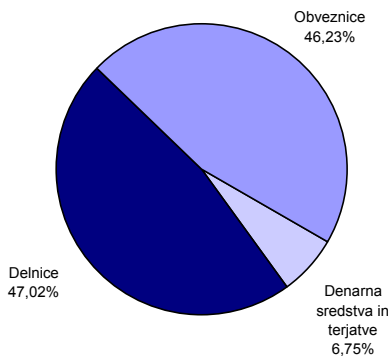
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

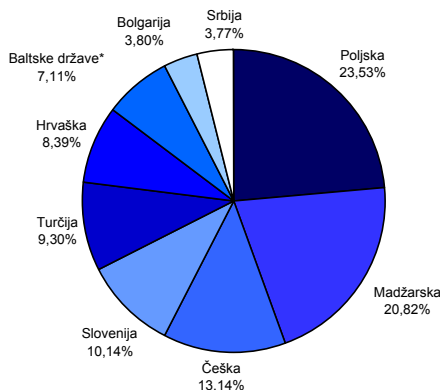


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Sestava sredstev po tipih naložb

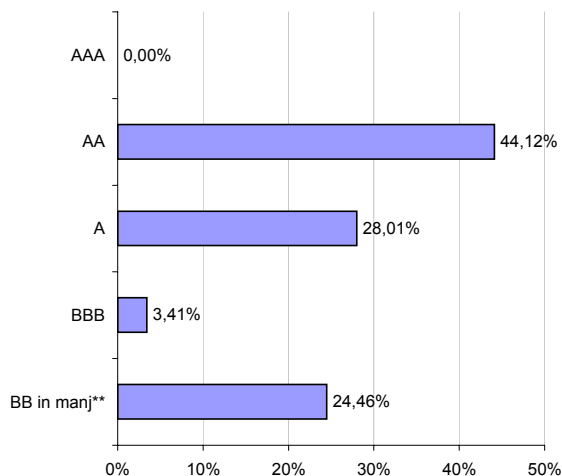


#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

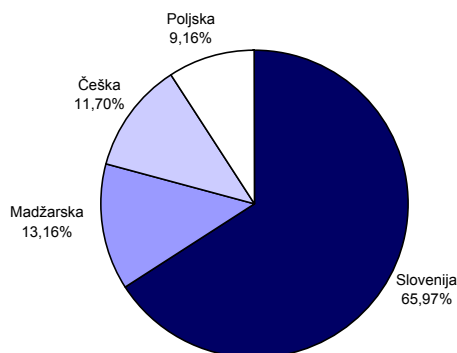


\* Litva, Latvija, Estonija

#### Bonitetana sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice po državah



\*\* Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

## Naložbe podsklada v delnice

27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	CEZ	Češka	2,57%
2	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,35%
3	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,28%
4	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,27%
5	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,04%
6	EGIS	Madžarska	1,92%
7	Petrol	Slovenija	1,85%
8	Elana Agricultural	Bolgarija	1,79%
9	Telekomunikacija Polska SA	Pojlska	1,77%
10	Grupa Lotos SA	Pojlska	1,77%
11	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	1,67%
12	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,59%
13	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,51%
14	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,47%
15	Magyar Telekom	Madžarska	1,41%

\* 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.

## Naložbe podsklada v obveznice

27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,89%
2	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	4,35%
3	Republika Poljska	Pojlska	4,24%
4	Republika Češka	Češka	3,86%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	3,30%
6	Mercator, d.d.	Slovenija	3,23%
7	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	3,07%
8	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,61%
9	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	2,42%
10	Factor Banka d.d.	Slovenija	2,18%
11	KD Holding, d.d.	Slovenija	2,04%
12	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,70%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,58%
14	CEZ A.S.	Češka	1,55%
15	DARS, d.d.	Slovenija	1,43%

Druge naložbe v delnice	18,73%
Druge naložbe v obveznice	3,80%
Denarna sredstva in terjatve	6,75%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:	37
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:	13

## Pregled trga

Februarja so bili kapitalski trgi v večini zaznamovani z ne preveč vzpodbudnimi objavami makroekonomskih kazalnikov, ki so v večini izračunani na osnovi podatkov zadnjih mesecev leta 2008 in januarja 2009, ter s številnimi iniciativami vlad, centralnih bank ter drugih institucij z namenom blaženja trenutne recesije.

Gospodarska rast v zadnjem četrtletju leta 2008 se je v Evropi znižala za 1,5 %. Nova industrijska naročila za mesec december so se glede na mesec prej znižala za 5,2 %, gradbena proizvodnja je v istem obdobju upadla za 2,2 %. Cene življenjskih potrebščin so se v januarju v primerjavi z mesecem prej znižale za 0,4 %. Tudi v Evropi je pozornost investorjev močno usmerjena v težave bank oziroma usihanje razpoložljivosti zadolževanja.

ECB je v februarju ohranila referenčno obrestno mero, v marcu pa se pričakuje nižanje na 1,5 %. Februarja je sicer padla tako medbančna obrestna mera Euribor kot Libor.

V državah Vzhodne Evrope gospodarski kazalniki nakazujejo na poslabšanje ekonomske slike, ki je povezana predvsem z odtekanjem tujega kapitala ter s padanjem cen surovin. Zaradi visokega javnega dolga so v številnih državah Vzhodne Evrope devizni tečajji močno deprecirali. Zaskrbljenost nad gospodarskim stanjem držav Vzhodne Evrope, zlasti Madžarske, se je odrazila tudi v gibanju tečajev delnic s sedežem v tej državi. Pod največjim pritiskom so bile delnice bank, saj je tečaj madžarske OTP banke v februarju upadel za 31,40 %.

Na trgu obveznic v regiji je opazen premik vlagateljev iz državnih v podjetniške obveznice. Januarja in februarja smo bili priča tudi povečani izdaji obveznic s strani družb z boljšo boniteto. Obvezniški trgi vzhodno evropskih držav so v februarju izkazovali mešane rezultate. Negativne gibanja so bila v največji meri posledica že omenjenih težav vzhodnih in srednjeevropskih ekonomij.

## 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 - Kombinirani sklad Nove Evrope.