

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

31.3.2009

Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,05	15,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.021.758	3.055.573
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,689%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,597%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

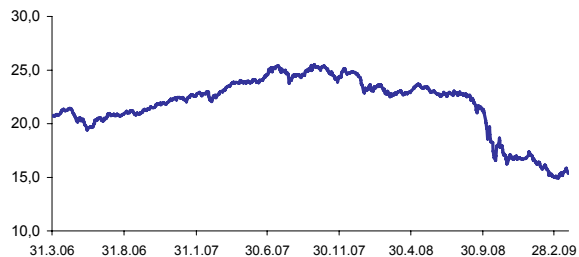
letos	-7,69%
v zadnjih 12 mesecih	-31,99%
v zadnjih 24 mesecih	-33,08%
v zadnjih 36 mesecih	-25,27%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

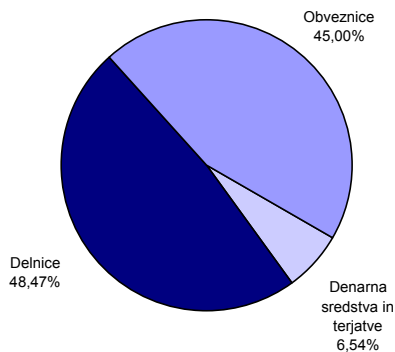
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

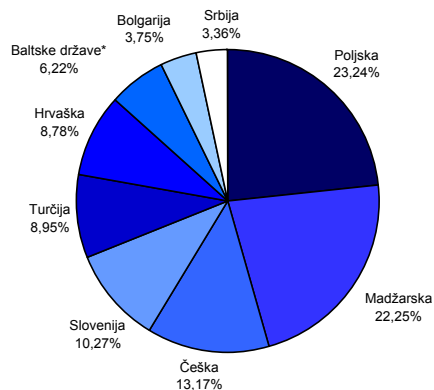


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

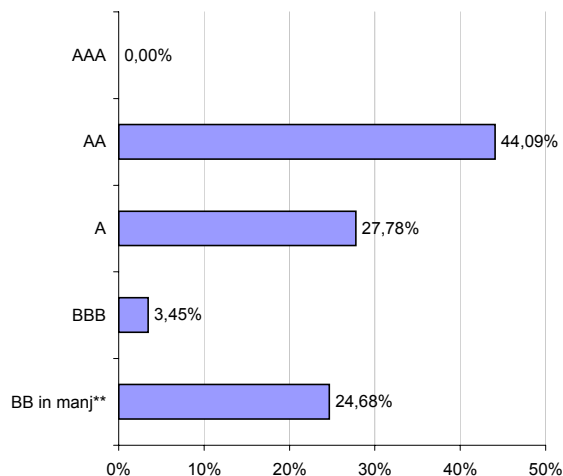


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

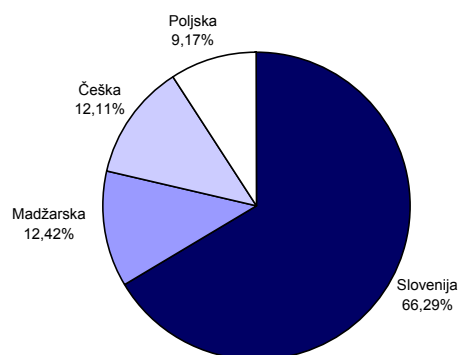


* Litva, Latvija, Estonija

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

31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,53%
2	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,41%
3	CEZ	Češka	2,36%
4	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,27%
5	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,01%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,99%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,94%
8	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,90%
9	OTP Bank Nyrt	Madžarska	1,87%
10	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,86%
11	Elana Agricultural	Bolgarija	1,82%
12	Petrol	Slovenija	1,65%
13	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,61%
14	EGIS	Madžarska	1,61%
15	PBG S.A.	Poljska	1,45%

* 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

31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,83%
2	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	4,38%
3	Republika Poljska	Poljska	4,13%
4	Republika Češka	Češka	3,91%
5	Mercator, d.d.	Slovenija	3,18%
6	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	3,03%
7	OTP Bank Plc	Madžarska	2,92%
8	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,57%
9	Factor Banka d.d.	Slovenija	2,15%
10	KD Holding, d.d.	Slovenija	2,01%
11	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,99%
12	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	1,68%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,55%
14	CEZ A.S.	Češka	1,54%
15	DARS, d.d.	Slovenija	1,44%

Druge naložbe v delnice	19,20%
Druge naložbe v obveznice	3,69%
Denarna sredstva in terjatve	6,54%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:	37
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:	13

Pregled trga

Z zaključkom prvega četrtletja 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.

Positivno vzdušje do finančnih institucij se je odrazilo tudi na gibanju tečajev srednjeevropskih bank. Tečaj češke banke Komerční banka (KOMB CP) je v marcu tako porasel za 26,39 %, madžarske OTP Bank (OTP HB) pa za 18,15 %. Vračanje optimizma glede globine recesije in postopnim okrevanjem gospodarstva, se je odrazilo tudi na gibanju cen naravnih virov in surovin. Cena svinca je v marcu porasla za 26,09 %, cinka za 19,33 % in bakra 18,42 % (rasti cen so izražene v EUR), kar se je odrazilo na gibanju tečajev delnic izdajateljev, katerih poslovanje je pozitivno povezano z gibanjem surovin in naravnih virov.

V povprečju so v marcu porasli tudi tečaji obveznic, ki so vključene v portfelj podsklada NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi. Najbolj je porasel tečaj obveznice OTP Banke, kar je v največji meri posledica pričakovanih analitikov, da bo banka, kljub finančni krizi in nekaterim težavam ostala profitabilna. Pričakovanjem so sledila tudi povišana priporočila glede nakupa delnic omenjene banke, vplivala pa so tudi na gibanje tečaja obveznice.

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). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.