

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva 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	3,31	3,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.499.255	8.028.542
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,824%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,979%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

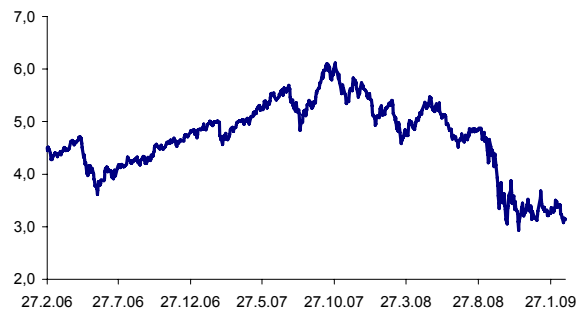
letos	-4,96%
v zadnjih 12 mesecih	-41,92%
v zadnjih 24 mesecih	-33,79%
v zadnjih 36 mesecih	-30,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

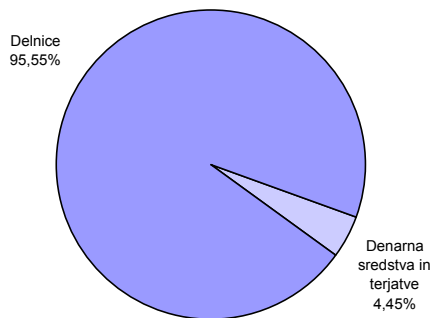
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

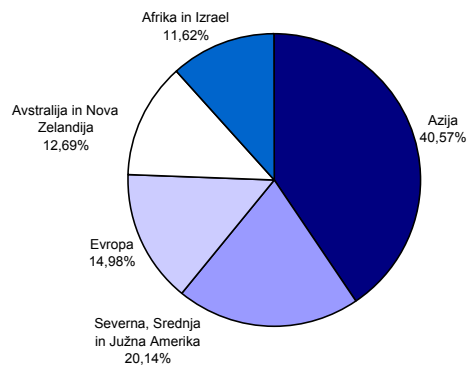


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

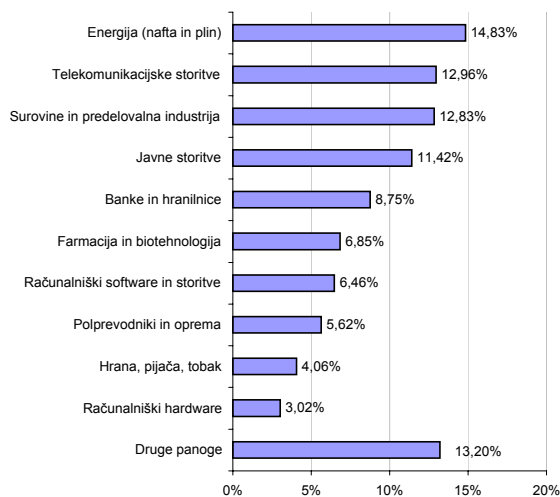
Sestava sredstev po tipih naložb



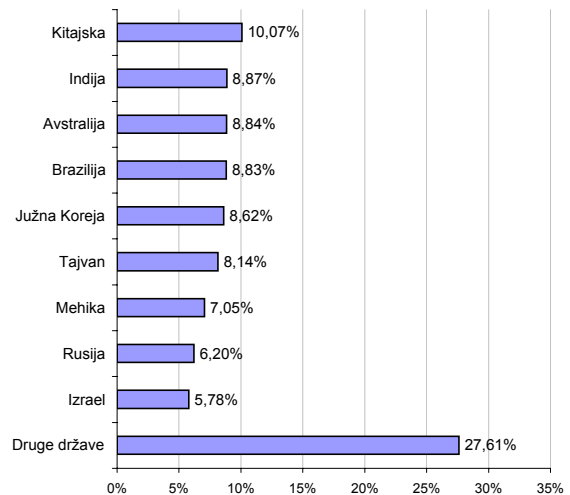
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	3,17%
2	Bank of China LTD	Kitajska	3,00%
3	Taiwan Semiconductor	Tajvan	2,89%
4	Unified Energy System	Rusija	2,71%
5	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	2,56%
6	Cnoco Ltd.	Kitajska	2,51%
7	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	2,49%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,48%
9	Check Point Software	Izrael	2,35%
10	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,35%
11	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,30%
12	Infosys Technologies Ltd	Indija	2,26%
13	Cemig SA -Spons ADR	Brazilija	2,20%
14	CEZ	Češka	2,19%
15	Commercial International Bank	Egipt	2,17%

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	2,16%
17	America Movil SAB de CV	Mehika	2,16%
18	Tata Motors Ltd	Indija	2,15%
19	POSCO	Južna Koreja	2,10%
20	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	2,09%
21	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	2,07%
22	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,04%
23	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	2,04%
24	Reliance Industries Ltd	Indija	1,99%
25	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	1,99%
26	Sasol Ltd	Južna Afrika	1,93%
27	Fomento Economico Mexicano	Mehika	1,84%
28	Kookmin Bank	Južna Koreja	1,83%
29	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	1,82%
30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	1,81%

Druge naložbe v delnice	27,88%
Denarna sredstva in terjatve	4,45%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	50

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).

Februarja so v svetu v povprečju padli tečajji v vseh panogah. Še najmanj so izgubile delnice v panogah Maloprodaja (-1,1 %), Maloprodaja (hrana, pripomočki) (-1,7 %) ter Avtomobilska industrija (-2,4 %). Največ pa so izgubile družbe v panogah finančnega sektorja, in sicer Zavarovalništvo (-17,5 %), Nepremičnine (-16,0 %) ter Finančne institucije (-13,7 %).

Najbolj so padli tečajji v državah Vzhodne Evrope, kjer je so tečajji na Češkem v povprečju padli za skoraj 15 odstotkov, na Madžarskem za 12 odstotkov ter na Poljskem za malenkost več kot 8 odstotkov (izraženo v EUR). Padec tečajev je povezan predvsem z odtokanjem tujega kapitala ter s padanjem cen surovin. Poleg tega so zaradi visokega javnega dolga držav v številnih državah Vzhodne Evrope devizni tečajji močno deprecirali. Najbolj pa so porasli delniški tečajji v Rusiji (+ 8,6 %), prav tako izraženo v EUR, predvsem kot posledica rasti cen nafte.

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 - Visoko rastoča gospodarstva delniški.