

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

31.3.2009

Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,13	3,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.028.542	8.719.931
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,450%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,202%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	3,55%
v zadnjih 12 mesecih	-27,88%
v zadnjih 24 mesecih	-30,03%
v zadnjih 36 mesecih	-22,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

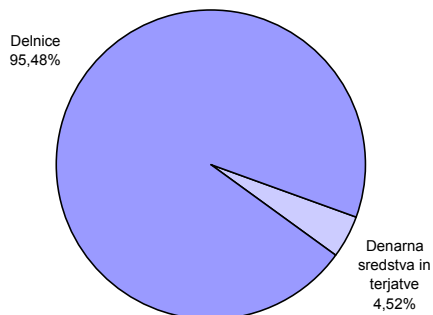
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

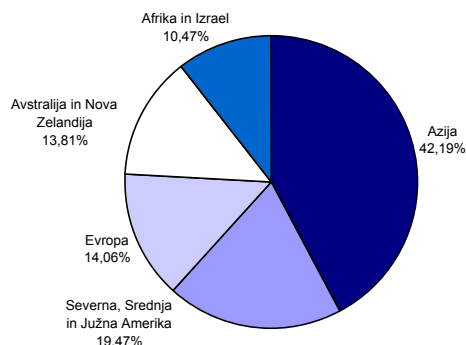
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



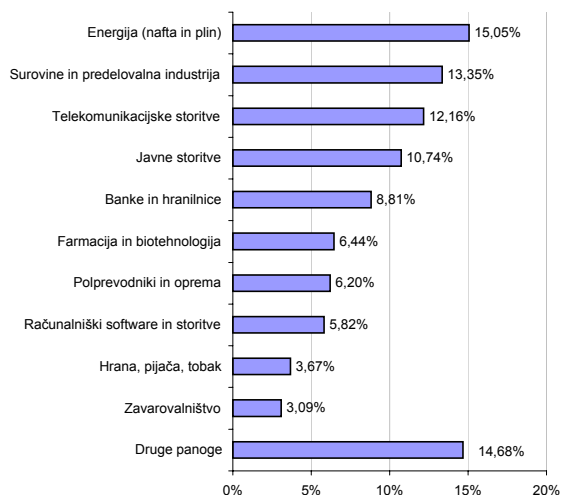
Sestava sredstev po tipih naložb



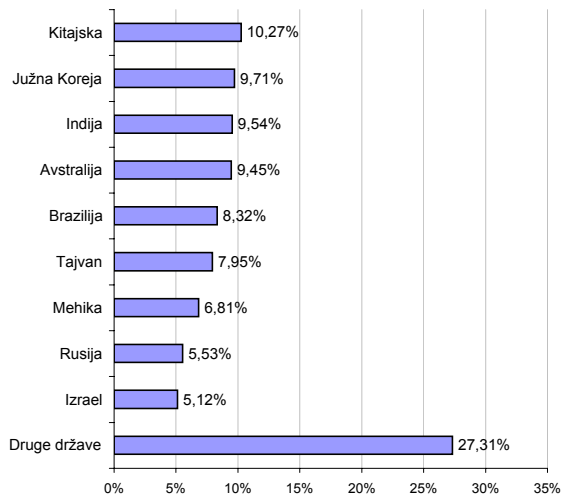
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Bank of China LTD	Kitajska	3,11%
2	Taiwan Semiconductor	Tajvan	3,01%
3	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	2,91%
4	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	2,80%
5	Tata Motors Ltd	Indija	2,65%
6	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	2,63%
7	Cnooc Ltd.	Kitajska	2,57%
8	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	2,52%
9	BHP Billiton Ltd	Avstralija	2,47%
10	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	2,47%
11	POSCO	Južna Koreja	2,45%
12	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	2,40%
13	Unified Energy System	Rusija	2,37%
14	CEZ	Češka	2,28%
15	Infosys Technologies Ltd	Indija	2,18%

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Reliance Industries Ltd	Indija	2,15%
17	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	2,14%
18	Cemig SA -Spons ADR	Brazilija	2,09%
19	Check Point Software	Izrael	2,08%
20	Kookmin Bank	Južna Koreja	2,07%
21	America Movil SAB de CV	Mehika	2,01%
22	Sasol Ltd	Južna Afrika	1,95%
23	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	1,91%
24	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	1,88%
25	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	1,84%
26	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	1,76%
27	Fomento Economico Mexicano	Mehika	1,76%
28	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	1,74%
29	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	1,73%
30	Commercial International Bank	Egipt	1,72%

Druge naložbe v delnice	27,83%
Denarna sredstva in terjatve	4,52%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	50

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.

Marca 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.

V portfelju sklada je v minulem mesecu najbolj zrasel tečaj avstralske finančne skupine Macquarie Group, in sicer za 64,90 odstotkov. Rast je predvsem znatno povečanje zaupanja v finančni sektor ter prodaja investicijske družbe Macquarie Communication Infrastructure Group za slabo milijardo delarjev. Najbolj je upadel tečaj egiptovske banke Commercial International Bank (-14,05 %), ki je odlašala s povečanjem kapitala.

Minuli mesec so po pričakovanjih negativno donosnost v povprečju zabeležile družbe le v defenzivnih panožnih skupinah Produkti za gospodinjstvo (-2,22 %) ter Javne storitve (-1,02 %). Po drugi strani pa so pričakovano najbolj rasli tečaji družb v panožni skupini Finančne institucije (+25,11 %) ter Banke in hranilnice (16,13 %).

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.