

NLB Skladi - Evropski 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	2,65	2,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.853.093	6.041.950
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,767%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,456%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

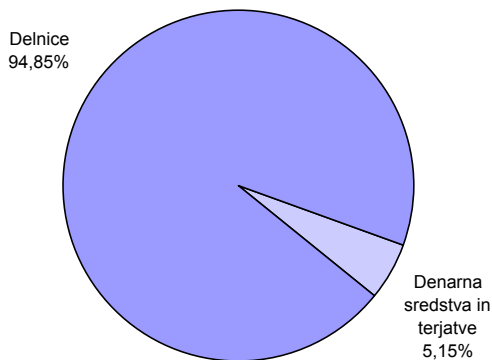
letos	-10,64%
v zadnjih 12 mesecih	-38,99%
v zadnjih 24 mesecih	-48,36%
v zadnjih 36 mesecih	-41,89%

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 - Evropski delniški.

Sestava sredstev po tipih naložb

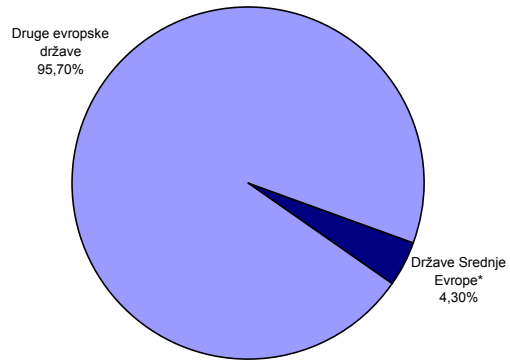


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



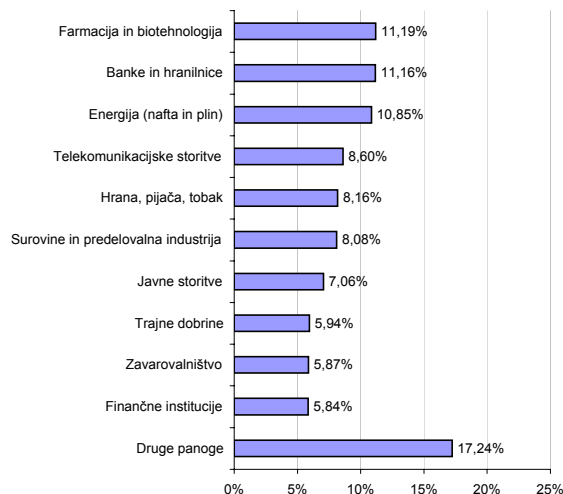
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po regijah

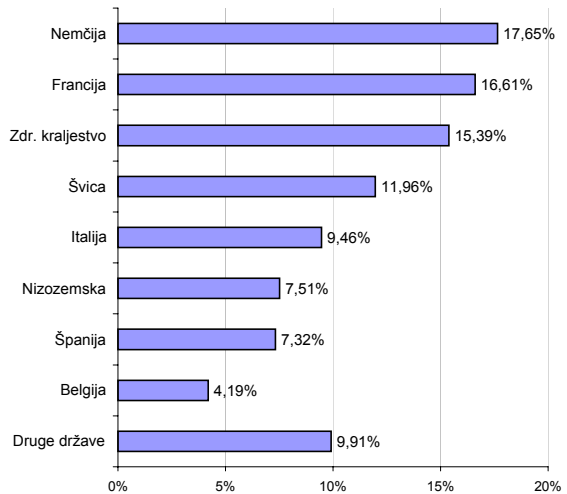


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Roche Holding AG	Švica	2,70%	16	Nestle SA	Švica	2,16%
2	BNP Paribas	Francija	2,54%	17	ENI	Italija	2,15%
3	Belgacom SA	Belgija	2,47%	18	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	2,13%
4	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,46%	19	GDF SUEZ	Francija	2,11%
5	Telefonica SA	Španija	2,45%	20	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,02%
6	Total SA	Francija	2,45%	21	Enel SpA	Italija	2,01%
7	E.ON AG	Nemčija	2,41%	22	Unilever NV	Nizozemska	1,89%
8	Novartis AG	Švica	2,32%	23	Nokia OYJ	Finska	1,89%
9	Xstrata PLC	Švica	2,29%	24	Credit Suisse Group	Švica	1,87%
10	Banco Santander SA	Španija	2,29%	25	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,86%
11	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	2,28%	26	Groupe Danone	Francija	1,80%
12	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,26%	27	Sanofi-Aventis	Francija	1,73%
13	Siemens AG	Nemčija	2,26%	28	Philips Electronics NV	Nizozemska	1,70%
14	France Telecom SA	Francija	2,24%	29	British American Tobacco PLC	Zdr. kraljestvo	1,70%
15	Banco Bilbao Vizcaya Argentia	Španija	2,20%	30	Bayer AG	Nemčija	1,66%
Druge naložbe v delnice							30,53%
Denarna sredstva in terjatve							5,15%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							55

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 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 in evropski ravni v povprečju tudi med najbolj donosnimi. Sicer se je v mesecu marcu z donosnostjo 15,75 % med evropskimi panožnimi indeksi najbolje odrezala avtomobilska industrija, sledili sta panožni skupini finančnih institucij s 13,50 % in bank z 10,27 % donosnostjo.

Zaradi optimizma, ki smo mu bili priča na borzah v marcu so se v splošnem bolje odrezali tečaji delnic izdajateljev, katerih poslovanje je bolj ciklične narave. Skladno s tem so v mesecu marcu bile negativno donosne bolj defenzivne panožne skupine, še posebej zdravstvene storitve (-6,60 %), hrana pijača in tobak (-4,43 %) ter javne storitve (-2,58 %).

Med naložbami podsklada je bila v marcu najbolj donosna delnica nemške Deutsche Bank AG, 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.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.