

## 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

30.1.2009

Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,77	16,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.561.915	3.376.292
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,699%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,554%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

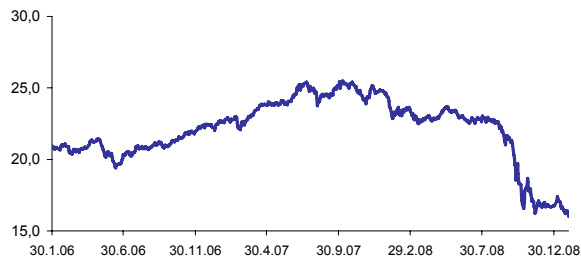
letos	-4,58%
v zadnjih 12 mesecih	-31,37%
v zadnjih 24 mesecih	-29,10%
v zadnjih 36 mesecih	-23,64%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

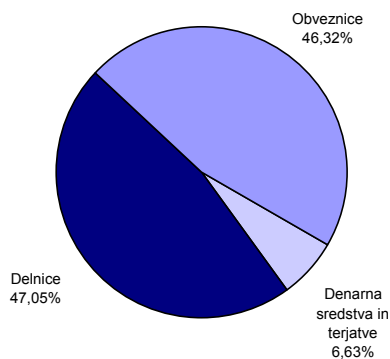
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

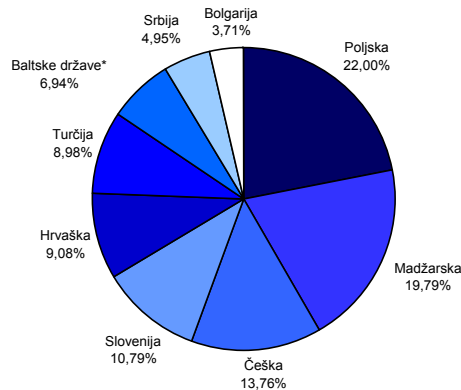


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Sestava sredstev po tipih naložb

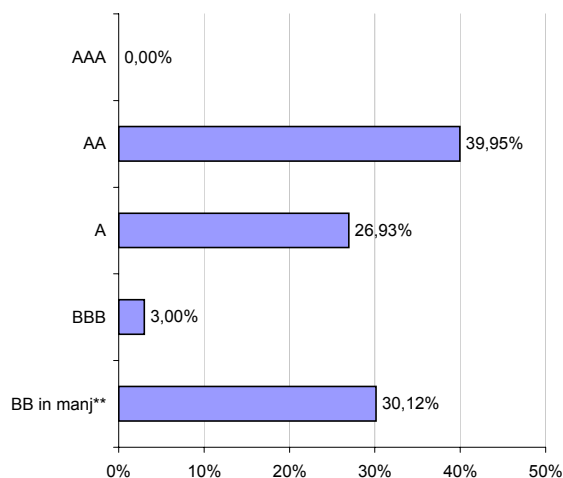


#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

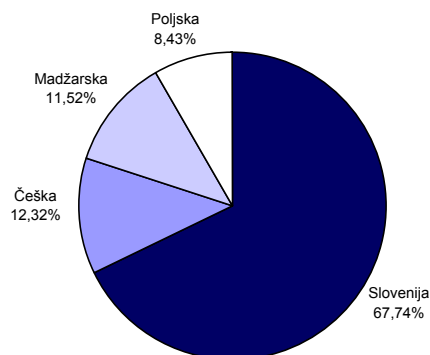


\* Litva, Latvija, Estonija

#### 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

30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	CEZ	Češka	2,59%
2	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,48%
3	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,15%
4	EGIS	Madžarska	2,03%
5	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,99%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,89%
7	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,85%
8	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,80%
9	AIK Banka AD	Srbija	1,78%
10	Elana Agricultural	Bolgarija	1,75%
11	Poljski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,65%
12	Petrol	Slovenija	1,64%
13	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,48%
14	Pozavarovalnica Sava	Slovenija	1,45%
15	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,43%

\* 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 upravljalca investicijske družbe.

## Naložbe podsklada v obveznice

30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,70%
2	Republika Češka	Češka	4,35%
3	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,33%
4	Republika Poljska	Poljska	3,90%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	2,87%
6	Mercator, d.d.	Slovenija	2,85%
7	DARS, d.d.	Slovenija	2,73%
8	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,72%
9	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,47%
10	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,31%
11	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	2,24%
12	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,93%
13	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,80%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,39%
15	CEZ A.S.	Češka	1,36%

Druge naložbe v delnice	19,11%
Druge naložbe v obveznice	3,37%
Denarna sredstva in terjatve	6,63%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:	37
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:	13

## Pregled trga

Januarske objave podatkov o stanju svetovnih gospodarstev v zadnjem četrtletju in mesecu lanskega leta so bile v veliki večini negativne in so nakazovale na znaten upad gospodarske aktivnosti. Tudi objave družb o rezultatih poslovanja v zadnjem četrtletju 2008 v večini primerov niso bile sprejete z velikim odobravanjem. Dobiček družb, ki sestavljajo ameriški indeks S&P 500, ki so do sedaj objavile rezultate (167 družb), je upadel za 21,6 %. Največji upad dobička so v skladu s pričakovanji utrpeli družbe iz finančnega sektorja in tiste, ki proizvajajo potrošne dobrine.

Oči globalnih delniških trgov so bile v januarju močno oprte v inavguracijo ameriškega predsednika Barracka Obame ter še bolj v fiskalne pomoči, ki naj bi jih pod njegovo taktirko podprli najprej kongres in nato še senat. ZDA načrtujejo skupni znesek fiskalnih vzpodbud v višini 819 mrd USD, od katerih bo predvidoma 544 mrd USD namenjenih državni potrošnji (gradnja cest, mostov, obnova šol, bolnišnic, gradnja električnega omrežja, povečani socialni transferji...), preostalo pa v obliki zmanjšane obdavčitve posameznikov in podjetij. Učinkovitost vzpodbud bo močno odvisna od hitrosti trošenja tega denarja, zato vlada načrtuje, da bo 75 % sredstev potrošenih v prihodnjih 18 mesecih.

Zaskrbljenost nad razmerami v finančnem sektorju je bila prisotna tudi v januarju. Na globalni ravni so tako najbolj upadli tečajji izdajateljev iz panožnih skupin Finančne institucije (-13,40 %), Banke (-11,05 %) in Zavarovalništvo (-9,07 %). Zaskrbljenost se je odrazila tudi v gibanju tečajev finančnih družb s sedežem v regijah, kjer svoje premoženje nalaga podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi. Tečaj delnic poljske banke PKO, se je tako v januarju znižal za 27,10 %, madžarske OTP Bank pa za 27,76 %.

Slabo stanje svetovnega gospodarstva se močno odraža na gibanju cen naravnih virov in surovin. Cene industrijskih kovin, kot so svinec, nikelj, baker, cink in aluminij so se v zadnjem letu znižale za več kot polovico. Znižanje cen omenjenih surovin, še bolj pa padec cene nafte, ki se je od vrha, doseženega v juniju, znižala za 68,88 % (izraženo v USD), omenjeno pa je negativno vplivalo na donosnost delnic izdajateljev z regije Nova Evropa, saj je precej družb. Nižanje cen surovin in nafte je imelo negativen vpliv na tečaje izdajateljev s sedežem v regiji Nova Evropa, katerih poslovanje je močnejše povezano z gibanjem surovin in nafte.

Obvezniške naložbe izdajateljev iz regije Srednja Evropa so bile pod pritiskom zaskrbljenosti nad javno finančnim stanjem teh držav in posledično stabilnostjo valut, ki bi utegnile ob večjih šokih izgubljati v primerjavi z evrom.

## Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških kneskov 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.