

NLB Skladi - Dinamični 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

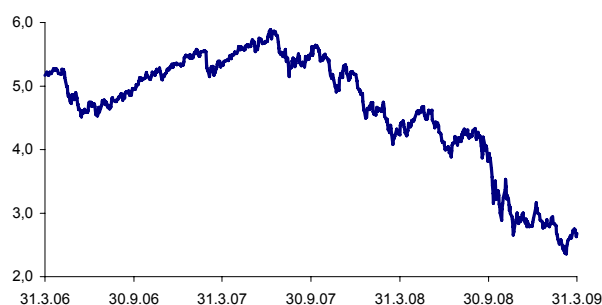
Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,55	2,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.950.220	6.216.269
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,714%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,940%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	-7,73%
v zadnjih 12 mesecih	-36,64%
v zadnjih 24 mesecih	-49,75%
v zadnjih 36 mesecih	-48,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

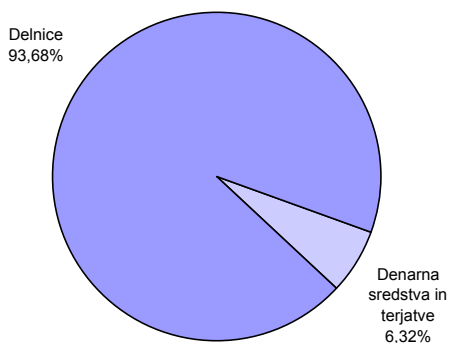
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

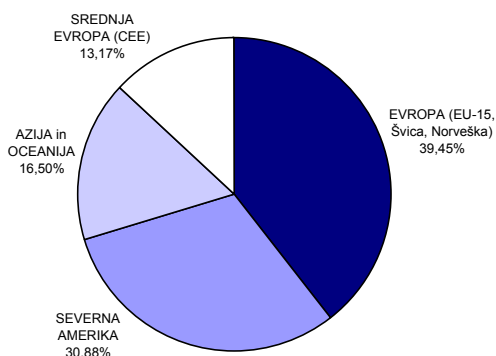


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

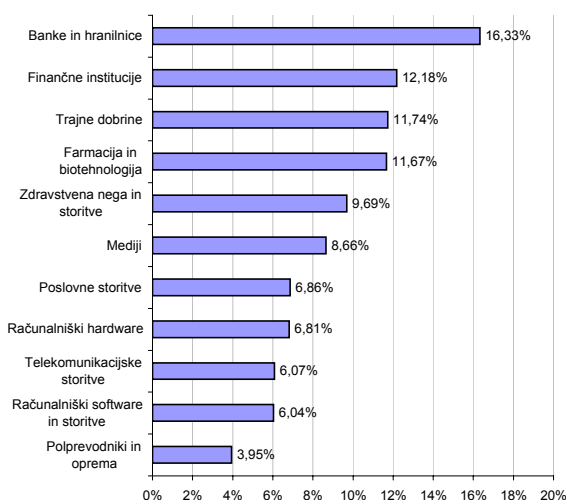
Sestava sredstev po tipih naložb



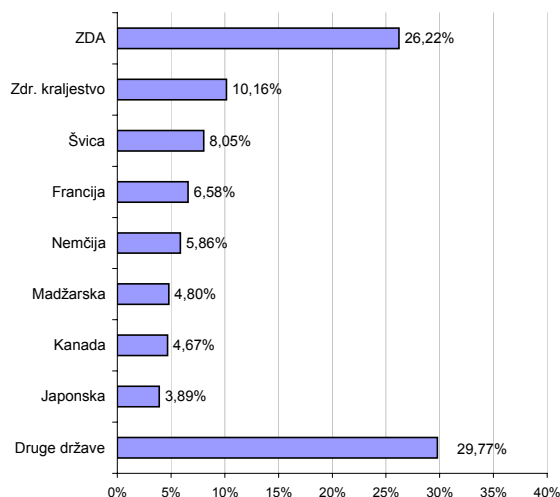
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Za družbe s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije Srednja Evropa).

Naložbe podsklada 31. 3. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	3,65%
2	Deutsche Bank AG	Nemčija	3,27%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,97%
4	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	2,96%
5	Hewlett-Packard Co	ZDA	2,67%
6	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	2,60%
7	Omega Pharma SA	Belgija	2,45%
8	Nobel Biocare Holding AG	Švica	2,33%
9	BNP Paribas	Francija	2,31%
10	Ipsen	Francija	2,28%
11	Toronto-Dominion Bank	Kanada	2,25%
12	Microsoft Corp	ZDA	2,22%
13	Siemens AG	Nemčija	2,22%
14	iShares MSCI Australia Index	Avstralija*	2,21%
15	Informa PLC	Zdr. kraljestvo	2,19%

* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Bank of Nova Scotia	Kanada	2,12%
17	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,09%
18	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong*	2,07%
19	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*	2,06%
20	Telefonica SA	Španija	2,02%
21	Terex Corp	ZDA	2,01%
22	PMI Group Inc/The	ZDA	1,98%
23	CenturyTel Inc	ZDA	1,98%
24	Asseco Poland	Poljska	1,96%
25	iShares MSCI Malaysia Index	Malezija*	1,94%
26	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	1,93%
27	Actelion Ltd	Švica	1,87%
28	Johnson & Johnson	ZDA	1,84%
29	WW GRAINGER INC	ZDA	1,84%
30	Logitech International SA	Švica	1,82%

Druge naložbe v delnice	25,56%
Denarna sredstva in terjatve	6,32%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	46

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 ravni v povprečju tudi najbolj donosne. Optimizem pa je bil prisoten tudi v ostalih panogah, zlasti v panogi Računalniški hardware, ki je vključena tudi v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Nekateri bolj vzpodbudni ekonomski kazalniki in novice s finančnega sektorja so se pozitivno odrazile tudi v gibanju tečajev delnic izdajateljev iz regij, kamor svoje premoženje nalaga podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški. V vseh regijah smo bili priča precejšnjemu porastu tečajev delnic bank in finančnih institucij. V Evropi je tako tečaj delnice Deutsche Bank (DBK GY), samo v mesecu marcu porasel za visokih 49,01 %, v Srednji Evropi je nadpovprečno donosnost dosegel tečaj delnic madžarske banke OTP Bank (OTP HB; 18,15 %), v ZDA pa naložba v PMI Group (PMI US), ki je dosegla donosnost 15,50 %.

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 - Dinamični sklad delnic.