

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

27.2.2009

Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,89	2,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.440.794	5.853.093
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,948%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,183%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

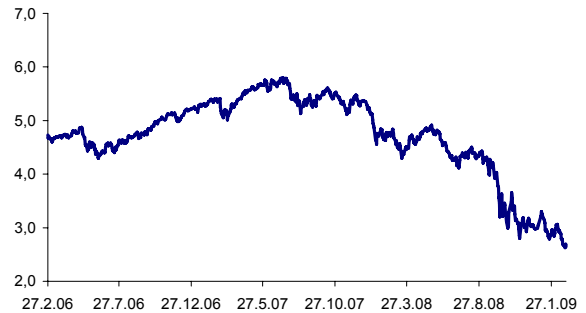
letos	-13,58%
v zadnjih 12 mesecih	-45,26%
v zadnjih 24 mesecih	-49,58%
v zadnjih 36 mesecih	-44,06%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

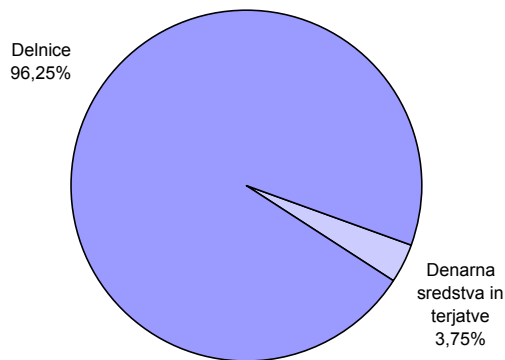
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

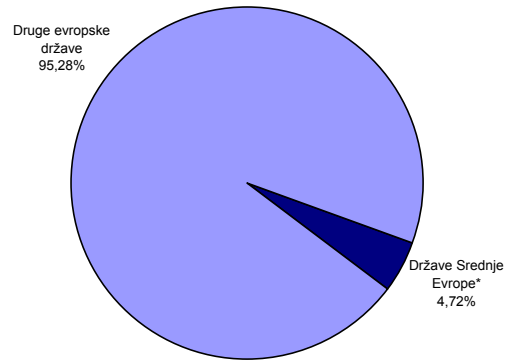
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



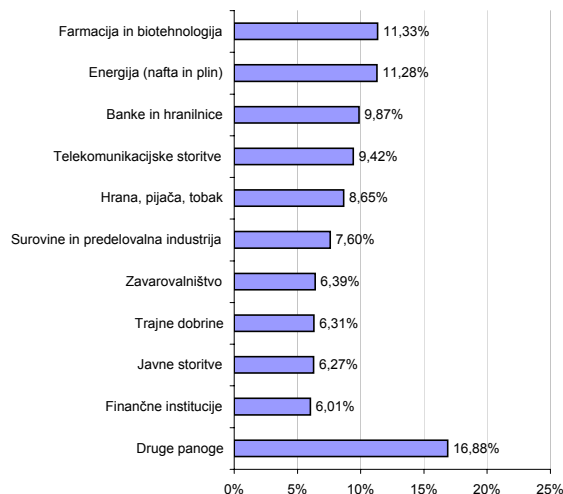
Sestava sredstev po tipih naložb



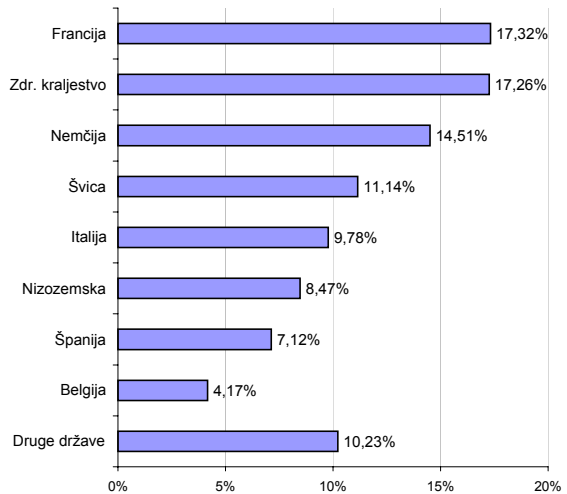
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 27.2.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Telefonica SA	Španija	3,24%	16	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	2,12%
2	Nestle SA	Švica	2,85%	17	E.ON AG	Nemčija	2,05%
3	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,57%	18	Philips Electronics NV	Nizozemska	2,03%
4	Sanofi-Aventis	Francija	2,57%	19	Unilever NV	Nizozemska	2,02%
5	Total SA	Francija	2,54%	20	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	2,00%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,46%	21	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa	2,00%
7	Belgacom SA	Belgija	2,46%	22	Novartis AG	Švica	1,95%
8	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,45%	23	Groupe Danone	Francija	1,92%
9	Roche Holding AG	Švica	2,43%	24	Prudential Plc	Zdr. kraljestvo	1,86%
10	ENI	Italija	2,42%	25	Xstrata PLC	Švica	1,85%
11	France Telecom SA	Francija	2,41%	26	Rio Tinto PLC	Zdr. kraljestvo	1,81%
12	Enel SpA	Italija	2,27%	27	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	1,80%
13	Banco Santander SA	Španija	2,24%	28	BASF AG	Nemčija	1,76%
14	BNP Paribas	Francija	2,20%	29	Lafarge SA	Francija	1,74%
15	Siemens AG	Nemčija	2,20%	30	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	1,74%

* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežno delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

Druge naložbe v delnice	30,28%
Denarna sredstva in terjatve	3,75%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	54

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 trg so tako tudi v mesecu februarju izgubili na vrednosti. Ključni 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 trg 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). Precej težav imajo predvsem države Vzhodne Evrope, kjer je so na primer tečajni 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 zunanega javnega dolga držav v številnih državah Vzhodne Evrope devizni tečajni močno deprecirali.

V Evropi so februarja skoraj vsi panožni indeksi padli, izjema so le tečajni relativno defenzivne panožne skupine Maloprodaje (+4,11 %) ter Telekomunikacijske storitve (+0,4 %). Najslabše pa so jo odnesli tečajni finančnih in avtomobilskih družb. Tako so tečajni v panožni skupini Zavarovalništvo padli za 16,9 odstotkov, sledijo ji tečajni panožne skupine Avtomobilska industrija (-15,0 %) ter Banke in hranilnice (-13,3 %).

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.