

## NLB Skladi - Sklad evropskih delnic

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

30.10.2008

Osnovni podatki	30.9.2008	30.10.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,99	3,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.406.859	7.586.035
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,859%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,868%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

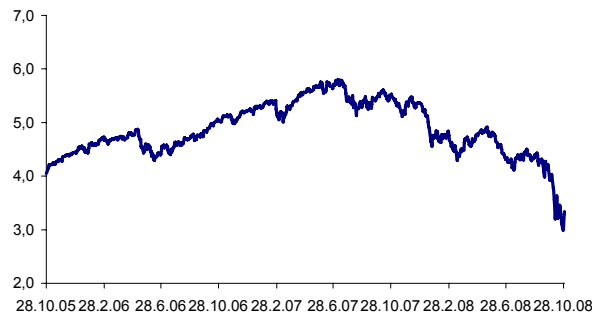
letos	-37,61%
v zadnjih 12 mesecih	-39,33%
v zadnjih 24 mesecih	-33,55%
v zadnjih 36 mesecih	-17,51%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

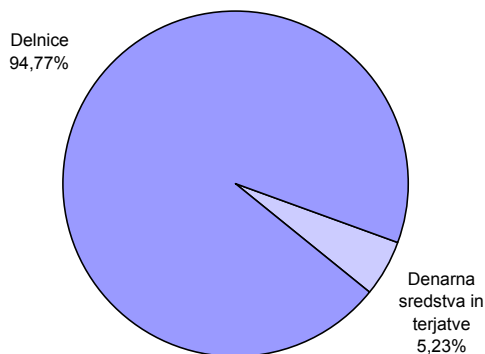
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic

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

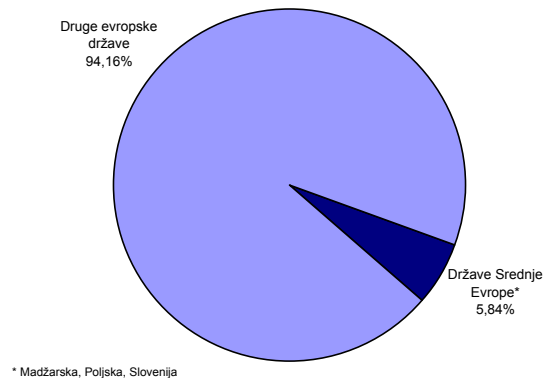


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

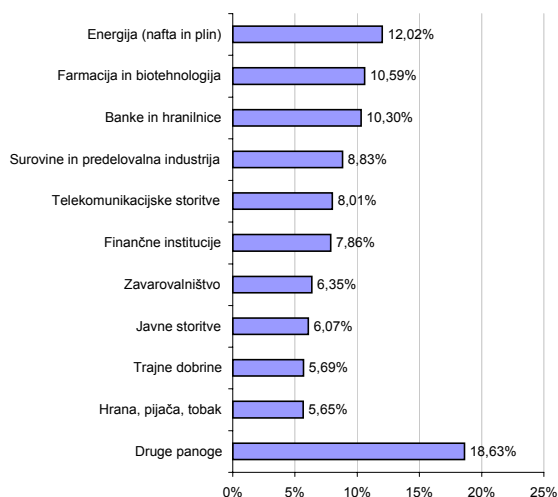
#### Sestava sredstev po tipih naložb



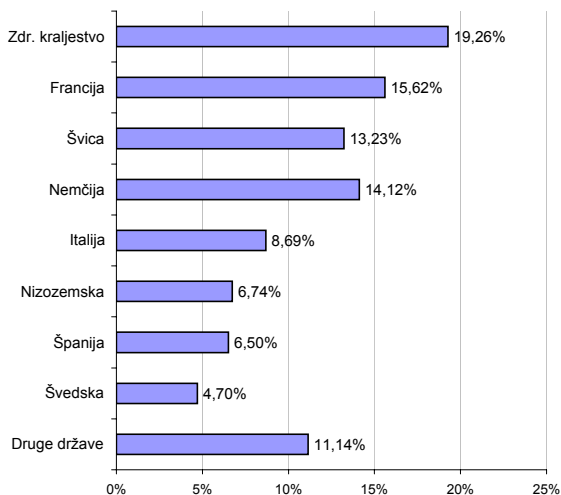
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	BP PLC	Zdr. kraljestvo	2,99%
2	Rio Tinto PLC	Zdr. kraljestvo	2,43%
3	Telefonica SA	Španija	2,41%
4	Sanofi-Aventis	Francija	2,34%
5	BNP Paribas	Francija	2,29%
6	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	2,26%
7	E.ON AG	Nemčija	2,25%
8	Banco Santander SA	Španija	2,18%
9	Total SA	Francija	2,15%
10	Belgacom SA	Belgija	2,15%
11	Xstrata PLC	Zdr. kraljestvo	2,13%
12	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	2,10%
13	ENI	Italija	2,09%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,06%
15	France Telecom SA	Francija	2,04%

\* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	2,01%
17	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	2,00%
18	Credit Suisse Group	Švica	1,98%
19	Nestle SA	Švica	1,98%
20	Novartis AG	Švica	1,97%
21	Allianz SE	Nemčija	1,95%
22	BASF AG	Nemčija	1,92%
23	Siemens AG	Nemčija	1,81%
24	Enel SpA	Italija	1,79%
25	Philips Electronics NV	Nizozemska	1,77%
26	Lafarge SA	Francija	1,77%
27	Finmeccanica SpA	Italija	1,73%
28	Zurich Financial Services AG	Švica	1,71%
29	Henkel KGaA	Nemčija	1,71%
30	Groupe Danone	Francija	1,67%

Druge naložbe v delnice	33,15%
Denarna sredstva	5,23%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	60

### Pregled trga

Začetek oktobra je zaznamovalo nadaljevanje bančno finančne krize, pri čemer je bila tokrat pozornost usmerjena pretežno v težave evropskih bančnih velikanov. V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti. Centralne banke praktično celega sveta so se na nastalo ne le finančno ampak tudi gospodarsko krizo močno odzvale s hitrim in odločnim nižanjem referenčnih obrestnih mer in krepitvijo mehanizmov za vzpostavljanje likvidnosti na medbančnem trgu (npr. razširitev seznama možnih vrednostnih papirjev primernih za zastavo, direkten nakup podjetniških kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev,...). Vlade evropskih pa tudi nekaterih drugih držav so se odzvale z državnim jamstvom za varnost depozitov in dokapitalizacijami bank v likvidnostnih težavah, marsikatere pa so napovedale fiskalne spodbude (npr. povečanje državne potrošnje in/ali zmanjšanje davkov). Skupni ukrepi centralnih bank in vlad so prispevali k postopnem nižanju napetosti v medbančnem prostoru, kar je imelo med drugim za posledico postopno nižanje medbančnih obrestnih mer od 9. oktobra dalje.

Oktobra so na evropskih kapitalskih trgih v povprečju padli tečaji v vseh panožnih skupinah, z izjemo avtomobilske (+3,62 %). Najbolj so upadli tečaji delnic družb iz panog katere poslovanje je na gospodarski cikel najbolj občutljivo: npr. Računalniški software in storitve (-27,00 %), Zavarovalništvo (-26,77 %), Banke in hranilnice (-26,51 %) ter Trajne dobrine (-24,96 %). Iz območja Evrope, pa so najmanj upadli tečaji delnic iz panog Farmacija in biotehnologija (-3,32 %), Energija (nafta in plin) (-5,95 %) ter Računalniški hardware (-8,16 %).

V portfelju sklada je minuli mesec najbolj upadel tečaj madžarske OTP Bank, in sicer za dobrih 45 odstotkov. Razlog je predvsem v bojzani investitorjev, da bo počasnejša gospodarska rast v Centralni in Vzhodni Evropi zmanjšalo vrednost izdanih kreditov ter poslabšalo kvaliteto kreditov. V tem obdobju je najbolj zrasel tečaj britanske nafte družbe BP Plc (+8,44 %), predvsem kot posledica dobrih poslovnih rezultatov v tretjem četrtletju.

### 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).