

## 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

30.9.2008

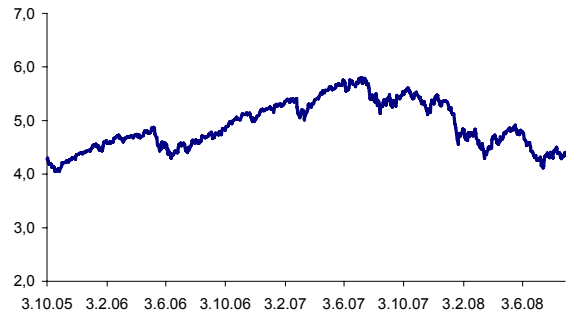
Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,41	3,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	11,06	9,41
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,507%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,279%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-25,46%
v zadnjih 12 mesecih	-26,98%
v zadnjih 24 mesecih	-17,64%
v zadnjih 36 mesecih	-6,05%

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

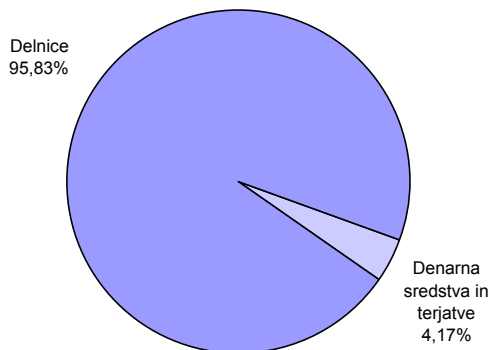
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic

### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

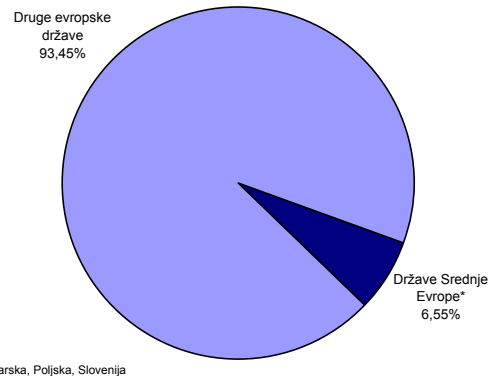


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

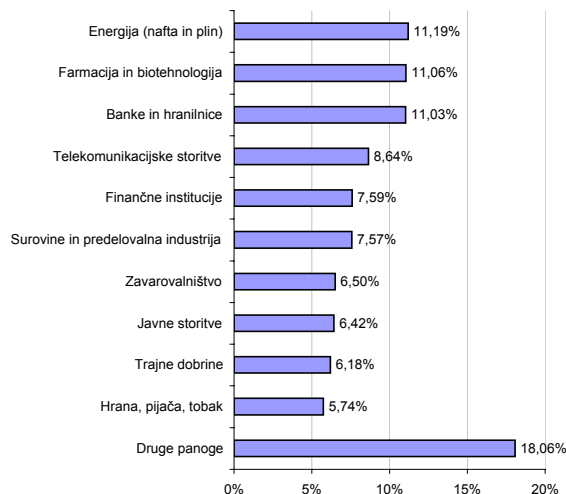
### Sestava naložb po tipih naložb



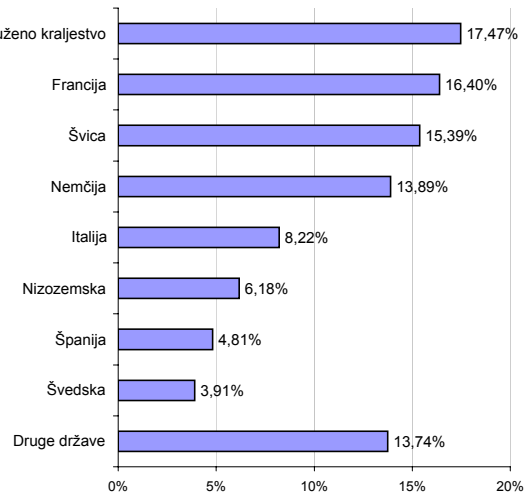
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe vzajemnega sklada na dan 30. 9. 2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Telefonica SA	Španija	2,67%
2	BP PLC	Združeno kraljestvo	2,60%
3	France Telecom SA	Francija	2,41%
4	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	2,32%
5	Novartis AG	Švica	2,32%
6	Siemens AG	Nemčija	2,25%
7	E.ON AG	Nemčija	2,25%
8	Sanofi-Aventis	Francija	2,22%
9	BNP Paribas	Francija	2,17%
10	Total SA	Francija	2,17%
11	Lafarge SA	Francija	2,11%
12	Deutsche Bank AG	Nemčija	2,08%
13	Roche Holding AG	Švica	2,05%
14	Nestle SA	Švica	2,04%
15	Statoil ASA	Norveška	2,03%
16	Enel SpA	Italija	2,00%
17	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	1,94%
18	Belgacom SA	Belgija	1,94%
19	Groupe Danone	Francija	1,91%
20	Phillips Electronics	Nizozemska	1,90%
21	Zurich Financial Services AG	Švica	1,85%
22	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,85%
23	Allianz SE	Nemčija	1,85%
24	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	1,82%
25	Gaz de France - Suez	Francija	1,82%
26	Credit Suisse Group	Švica	1,81%
27	3i Group PLC	Združeno kraljestvo	1,80%
28	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	1,78%
29	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	1,74%
30	Xstrata PLC	Švica	1,73%
Druge naložbe v delnice			34,39%
Denarna sredstva			4,17%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			60

Pregled trga

Objavljeni kazalniki zaupanja na evroobmočju so bili v skladu s pričakovanji ter se niso bistveno razlikovali od vrednosti kazalnikov v enakem obdobju lani. Kljub temu so bili tečajji vseh panožnih skupin negativni, pri čemer so najbolj padli tečajji panožnih skupin Surovine in predelovalna industrija (-25,93 %), Polprevodniki in oprema (-25,53 %) ter Računalniški hardware (-23,21 %). Najmanj so upadli tečajji panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (-0,02 %) ter Hrana, pijača, tobak (-1,10 %).

Padeč tečajjev je predvsem posledica finančne krize v ZDA, ki jo vedno bolj čutijo tudi evropska podjetja. Vzdušje na borznih trgih so poslabšale predvsem novice o stečaju investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri. Oživele so tudi bojzani o domino učinku, ko propad ene banke sproži bojazen o likvidnostni situaciji in/ali solventnosti preostalih, kar lahko sproži propad naslednje kapitalsko šibke banke. Konec meseca so se znatno zvišali pribitki obrestnih mer medbančnih posojil nad obrestno mero državnih obveznic. Zaradi pričakovane upočasnitve gospodarske rasti so bile najbolj na udaru panoge naravnih virov in visoke tehnologije.

Ameriška centralna banka (FED) ter ameriška vlada sta skupaj pripravili program, ki predvideva ustanovitev agencije, ki bi razpolagala z do 700 milijoni dolarjev v namen reševanj finančne krize, kar je blagodejno vplivalo na delniške trge po vsem svetu. Ti so se sprva odzvali z izredno visoko rastjo, a so kasneje ob presenetljivi zavrnitvi predloga s strani ameriškega kongresa prav tako močno padli.

V portfelju sklada so v mesecu septembru najbolj zrasli tečajji finančnih družb Zurich Financial Services (+8,69 %) ter BNP Paribas (+7,48 %). Rast je predvsem posledica špekulacij, da težave konkurenčne zavarovalnice AIG omogočajo povečevanje tržnega deleža omenjenih družb. Najbolj so padli tečajji rudninskih družb Xstrata (-42,99 %) in Rio Tinto (-32,39 %), saj v panogi že čutijo manjše povpraševanje po njihovih proizvodih kot posledice gospodarskega ohlajanja, poleg tega pa vztrajno padajo tudi cene surovin.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).