

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa 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

30.9.2008

Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,48	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	15,87	13,30
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,571%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,329%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

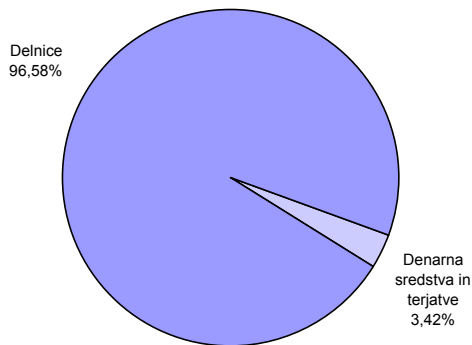
letos	-31,89%
v zadnjih 12 mesecih	-29,92%
v zadnjih 24 mesecih	-9,99%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

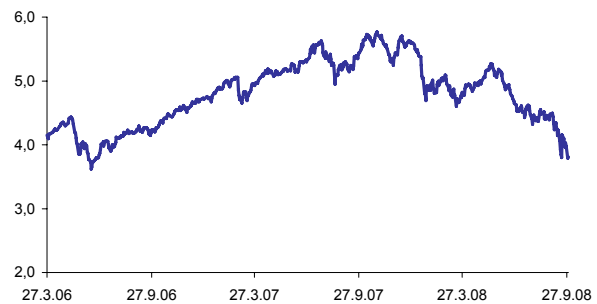
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

Sestava naložb po tipih naložb

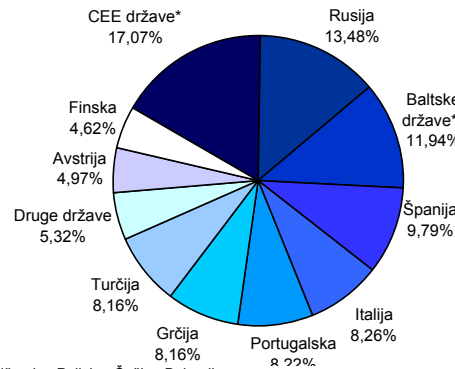


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



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.

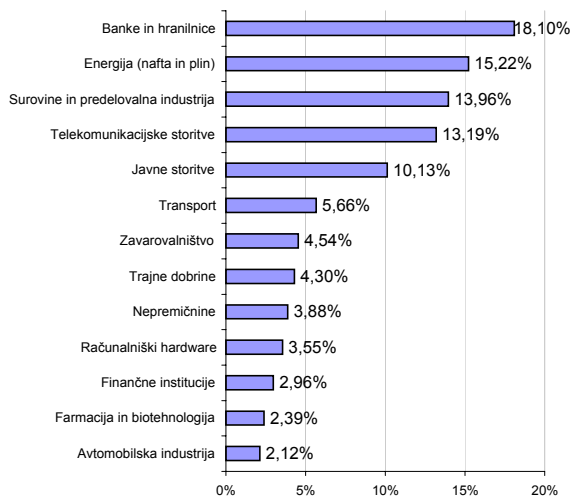
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



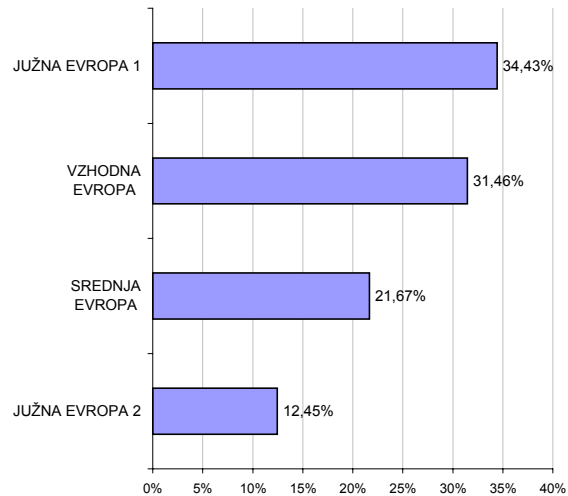
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Naložbe vzajemnega sklada na dan 30.9.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih	
				VS
1	Mapfre SA	Španija		3,39%
2	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska		3,24%
3	Telefonica SA	Španija		3,20%
4	Mobile Telesystems OJSC	Rusija		3,08%
5	Banco Santander Central Hispano SA	Španija		2,87%
6	Hellenic Exchanges SA	Grčija		2,86%
7	Enel SpA	Italija		2,83%
8	LUKOIL	Rusija		2,80%
9	Finmeccanica SpA	Italija		2,74%
10	Eesti Telekom	Estonija		2,71%
11	Mytilineos Holdings SA	Grčija		2,65%
12	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska		2,59%
13	Mechel	Rusija		2,55%
14	AS Tallinna Vesi	Estonija		2,54%
15	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija		2,46%
16	Energias de Portugal SA	Portugalska		2,42%
17	Nokia	Finska		2,42%
18	UniCredito Italiano SpA	Italija		2,41%
19	OTP Bank Nyrt	Madžarska		2,40%
20	AS New Merko Ehitus	Estonija		2,39%
21	Alpha Bank AE	Grčija		2,37%
22	Flughafen Wien AG	Avstrija		2,34%
23	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska		2,33%
24	MMC Norilsk Nickel	Rusija		2,31%
25	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska		2,31%
26	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska		2,28%
27	OAO Gazprom	Rusija		2,27%
28	Tallink Group Ltd	Estonija		2,25%
29	Telekomunikacja Polska SA	Poljska		2,22%
30	Nokian Renkaat OYJ	Finska		2,05%
Druge naložbe v delnice				19,33%
Denarna sredstva				3,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

* 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.

Pregled trga

Finančna kriza se je v septembru dodatno razplamtela in vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev po celem svetu. Vse večja je zaskrbljenost, da bodo posledice finančne krize vidne tudi v realnem gospodarstvu. Predvidevanja o upočasnjevanju gospodarske rasti se kažejo tudi v znižanju napovedi svetovne gospodarske rasti s strani IMF, ki je v svojem septembra objavljenem polletnem poročilu znižal napoved svetovne gospodarske rasti na 3,8 % za leto 2008 in za 3,0 % za leto 2009, kar predstavlja precejšnje znižanje, saj so pri tej organizaciji še v juliju napovedovali 4,1 % rast za leto 2008 in 3,9 % rast za leto 2009.

Pričakovana o nižji gospodarski rasti so se nadproporcionalno odrazila v gibanju tečajev delnic izdajateljev s sedežem v regijah, kamor svoja sredstva nalaga vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, zlasti tistih s sedežem v prospektno določenih regijah Vzhodna Evropa in Južna Evropa 2. Tečajji delnic s sedežem v regiji Vzhodna Evropa so v septembru v povprečju upadli za 18,55 %, v regiji Južna Evropa 2 pa za 14,81 %. Močna korekcija je bila v septembru prisotna predvsem na ruskem delniškem trgu (Vzhodna Evropa), kjer je poslovanje izdajateljev izrazito povezano s cenami naravnih virov.

Zaradi zaskrbljenosti nad vzdržnostjo svetovne gospodarske rasti smo bili v zadnjih mesecih priča precejšnji korekciji cen nafte, ki je od vrha, ko je cena nafte za sodček znašala 145 USD, do konca septembra upadla za 33,06 % na 97,38 USD za sodček. V septembru so se znižale tudi cene večine pomembnejših kovih. Cena niklja je na londonski borzi tako v mesecu septembru upadla za 21,14 %, bakra za 15,31 % in aluminija za 10,65 %.

Globalni dogodki, kot so stečaj investicijske banke Lehman Brothers, prodaja investicijske banke Merrill Lynch banki z boljšim zdravjem (Bank of America) in direktna pomoč FED-a eni največjih svetovnih zavarovalnic AIG v obliki odobrene kreditne linije po kazenski obrestni meri (več kot 10 %) v zameno za 79,9 % lastniški delež, so močno poslabšali vzdušje na borznih trgih in povzročili dodaten beg mednarodnega kapitala v varnejša zatočišča, zato so bili na udaru vsi pomembnejši kapitalski trgi v razvoju. Na beg tujega kapitala iz Rusije je še naprej vplivala kriza v Gruziji.

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).