

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

27.2.2009

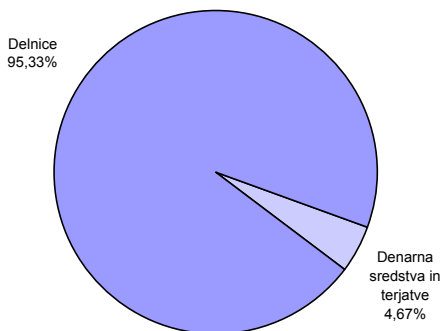
Osnovni podatki	30.1.2009	27.2.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,39	2,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.799.863	4.229.608
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,470%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,504%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-16,49%
v zadnjih 12 mesecih	-58,34%
v zadnjih 24 mesecih	-56,40%
v zadnjih 36 mesecih	/

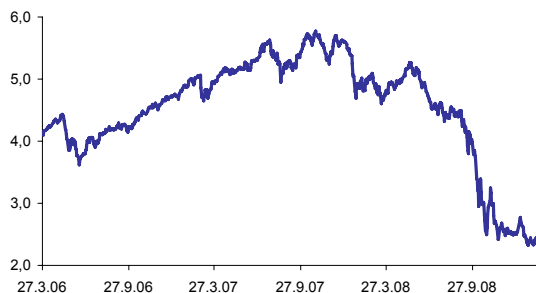
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

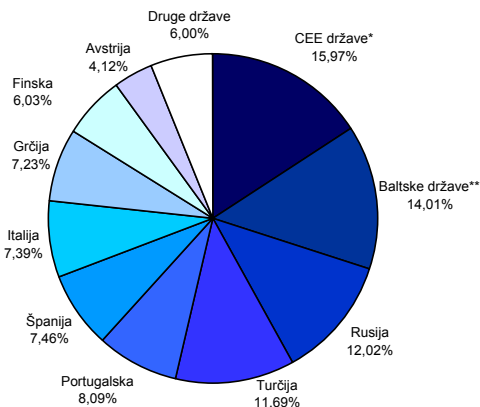


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



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.

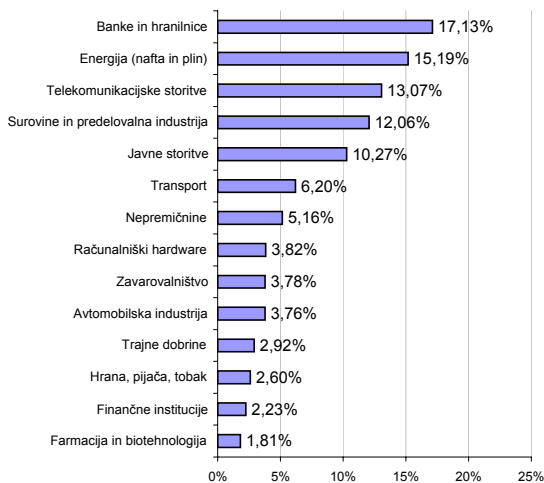
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



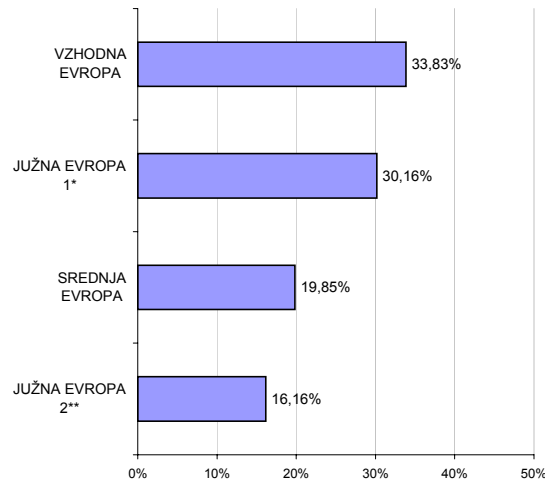
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 27. 2. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Nokian Renkaat OYJ	Finska	3,59%	16	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,26%
2	AS New Merko Ehitus	Estonija	3,24%	17	Poljski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,21%
3	LUKOIL	Rusija	3,04%	18	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	2,20%
4	Telefonica SA	Španija	2,87%	19	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,20%
5	Eesti Telekom	Estonija	2,85%	20	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,18%
6	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,84%	21	Nokia OYJ	Finska	2,16%
7	Latvian Shipping Co	Latvija	2,81%	22	Mapfre SA	Španija	2,16%
8	Finmeccanica SpA	Italija	2,78%	23	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,13%
9	Mytilineos Holdings SA	Grčija	2,78%	24	Petrol Ofisi AS	Turčija	2,12%
10	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	2,68%	25	OAO Gazprom	Rusija	2,10%
11	AS Tallinna Vesi	Estonija	2,53%	26	Banco Santander SA	Španija	2,08%
12	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,48%	27	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,02%
13	Enel SpA	Italija	2,46%	28	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,00%
14	Turkcell AS	Turčija	2,44%	29	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,99%
15	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	2,29%	30	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	1,99%
Druge naložbe v delnice							21,84%
Denarna sredstva in terjatve							4,67%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							44

Pregled trga

Februarja so bili kapitalski trgi v večini zaznamovani z ne preveč vzpodbudnimi objavami makroekonomskih kazalnikov, ki so v večini izračunani na osnovi podatkov zadnjih mesecev leta 2008 in januarja 2009, ter s številnimi iniciativami vlad, centralnih bank ter drugih institucij z namenom blaženja trenutne recesije.

Gospodarska rast v zadnjem četrtletju leta 2008 se je v Evropi znižala za 1,5 %. Nova industrijska naročila za mesec december so se glede na mesec prej znižala za 5,2 %, gradbena proizvodnja je v istem obdobju upadla za 2,2 %. Cene življenjskih potrebščin so se v januarju v primerjavi z mesecem prej znižale za 0,4 %. Tudi v Evropi je pozornost investorjev močno usmerjena v težave bank oziroma usihanje razpoložljivosti zadolževanja.

ECB je v februarju ohranila referenčno obrestno mero, v marcu pa se pričakuje nižanje na 1,5 %. Februarja je sicer padla tako medbančna obrestna mera Euribor kot Libor.

V državah Vzhodne Evrope gospodarski kazalniki nakazujejo na poslabšanje ekonomske slike, ki je povezana predvsem z otekanjem tujega kapitala ter s padanjem cen surovin. Zaradi visokega javnega dolga so v številnih državah Vzhodne Evrope devizni tečaji močno deprecirali. Zaskrbljenost nad gospodarskim stanjem držav Vzhodne Evrope, zlasti Madžarske, se je odrazila tudi v gibanju tečajev delnic s sedežem v tej državi. Pod največjim pritiskom so bile delnice bank, saj je tečaj madžarske OTP banke v februarju upadel za 31,40 %. Prav tako so močno upadli tečaji delnic avstrijskih bank, ki so tudi močno izpostavljene vzhodno evropski regiji. Tečaj delnic Erste Bank (EBS AV) je tako v februarju upadel za 35,22 %. Med naložbami podsklada NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa so bile v februarju najbolj donosne delnice izdajateljev s sedežem v Rusiji, kar je v največji meri povezano z gibanjem cen naravnih virov in surovin ter dejstvom, da so delnice izdajateljev s sedežem v Rusiji v preteklih mesecih utrpeli velike izgube in je v februarju prišlo do korekcije navzgor.

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). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.