

NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope

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	21,22	17,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.732.712	3.951.804
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,622%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,350%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

letos	-27,70%
v zadnjih 12 mesecih	-29,08%
v zadnjih 24 mesecih	-16,53%
v zadnjih 36 mesecih	-14,54%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

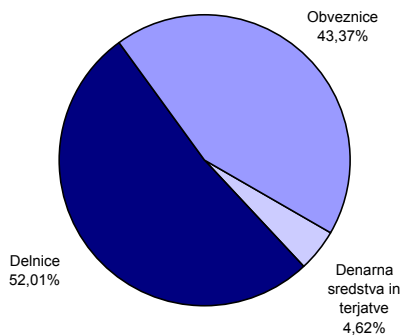
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

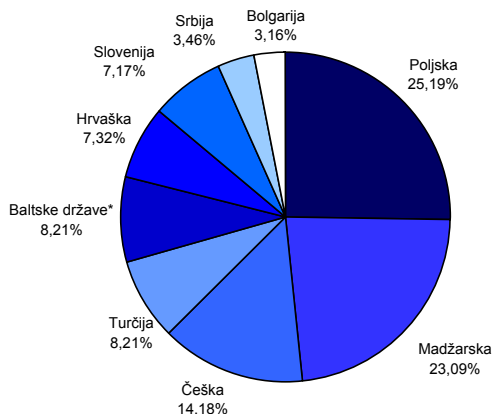


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

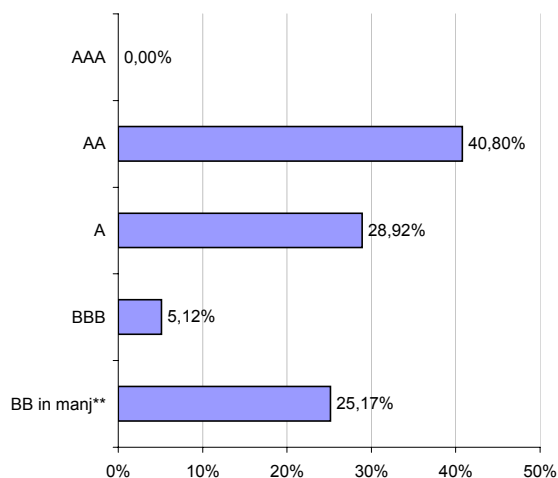
Sestava sredstev po tipih naložb



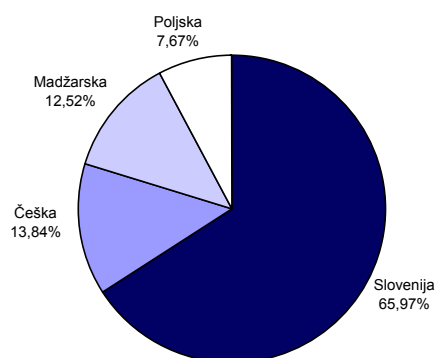
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

Naložbe vzajemnega sklada v delnice

30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,68%
2	CEZ	Češka	2,58%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,50%
4	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,47%
5	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	2,25%
6	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,23%
7	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,15%
8	EGIS	Madžarska	2,06%
9	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,01%
10	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,94%
11	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,78%
12	Grupa Lotos SA	Poljska	1,76%
13	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,70%
14	Elana Agricultural	Bolgarija	1,64%
15	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,58%

* 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 upravitelja investicijske družbe.

Naložbe vzajemnega sklada v obveznice

30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	4,71%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,41%
3	Republika Češka	Češka	3,74%
4	Republika Poljska	Poljska	3,33%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	3,21%
6	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,41%
7	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	2,37%
8	Mercator, d.d.	Slovenija	2,37%
9	DARS, d.d.	Slovenija	2,31%
10	CEZ A.S.	Češka	2,26%
11	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,12%
12	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	1,93%
13	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	1,72%
14	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,63%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,52%

Druge naložbe v delnice	20,68%
Druge naložbe v obveznice	3,34%
Denarna sredstva	4,62%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:	35
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:	13

Pregled trga

Začetek oktobra je zaznamovalo nadaljevanje bančno finančne krize, pri čemer je bila tokrat pozornost usmerjena pretežno v težave evropskih bančnih velikanov. Izguba medbančnega zaupanja je bila do 9. oktobra vidna v rasti medbančnih obrestnih mer (npr. Euribor). V oktobru objavljeni podatki o stanju glavnih svetovnih ekonomij so bili milorečeno slabi in so praktično vsi po vrsti nakazovali na upad gospodarske aktivnosti oz. recesijo. 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 vzpostavlanje 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 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.

Cene nafte ter drugih surovin so tudi v oktobru močno upadle. Če je sodček nafte konec septembra še stal 98 \$, je konec oktobra veljal le še 65 \$. Pocenitve surovin in ohlajanje svetovnega gospodarstva so močno znižala inflacijska pričakovanja ter negativno vplivala na gibanje tečajev delnic izdajateljev, ki se ukvarjajo z rudarjenjem in predelovanjem naravnih virov.

V oktobru so v povprečju upadli tudi tečaji obveznic, ki so vključene v portfelj vzajemnega sklada. Najbolj so upadli tečaji madžarske državne obveznice (-11,08 %) in obveznica banke OTP (-22,52 %). Visok primanjkljaj na tekočem delu plačilne bilance, visoka stopnja zadolženosti in odvisnost od tujega kapitala, so spodbudili namigovanja, da bi Madžarska utegnila postati tarča špeklativnega napada na njeno valuto. Obstajala je zaskrbljenost, da bi špekulanti utegnili staviti proti forintu in s svojimi aktivnostmi povzročili zlom valute. S finančno pomočjo se je vmešal IMF, ki je te špekulacije, vsaj začasno zaustavil.

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).