

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

30.10.2008

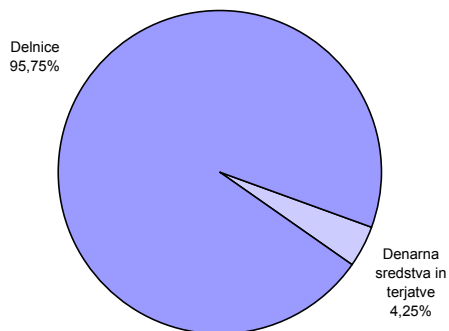
Osnovni podatki	30.9.2008	30.10.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	2,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.301.297	8.103.592
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,155%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,564%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	-47,48%
v zadnjih 12 mesecih	-48,66%
v zadnjih 24 mesecih	-33,96%
v zadnjih 36 mesecih	/

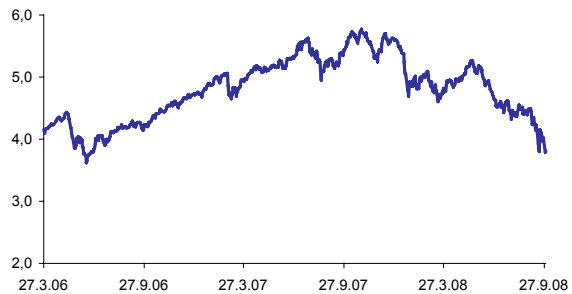
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

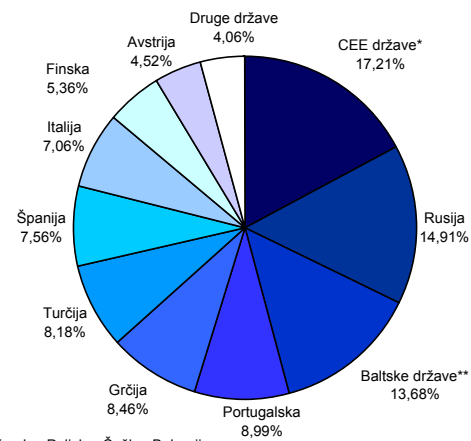


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



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.

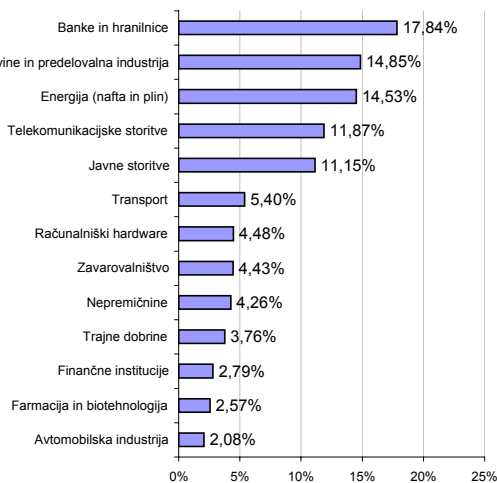
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



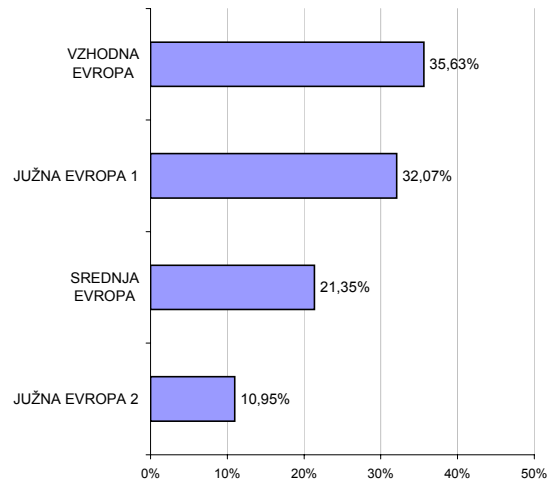
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	OTP Bank Nyrt	Madžarska	3,72%
2	Energias de Portugal SA	Portugalska	3,56%
3	LUKOIL	Rusija	3,33%
4	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	3,28%
5	Latvian Shipping Co	Latvija	3,16%
6	Nokia OYJ	Finska	3,15%
7	Mytilineos Holdings SA	Grčija	3,09%
8	Mapfre SA	Španija	3,01%
9	Enel SpA	Italija	2,97%
10	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	2,87%
11	AS Tallinna Vesi	Estonija	2,84%
12	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,79%
13	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,68%
14	AO Gazprom	Rusija	2,58%
15	AS New Merko Ehitus	Estonija	2,47%

* 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	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,46%
17	Eesti Telekom	Estonija	2,46%
18	Banco Santander SA	Španija	2,43%
19	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,40%
20	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,36%
21	Alpha Bank AE	Grčija	2,33%
22	Mechel	Rusija	2,31%
23	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,18%
24	Tallink Group Ltd	Estonija	2,17%
25	Nokian Renkaat OYJ	Finska	1,99%
26	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	Turčija	1,97%
27	Erste Group Bank	Avstrija	1,96%
28	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	1,94%
29	UniCredito Italiano SpA	Italija	1,92%
30	Finmeccanica SpA	Italija	1,87%

Druge naložbe v delnice	17,51%
Denarna sredstva	4,25%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	43

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 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, marsikatera 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.

Med naložbami vzajemnega sklada NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški so v povprečju najbolj upadli tečajji delnic izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 2, zlasti tistih izdajateljev s sedežem v Turčiji. Nadproporcionalni padec tečajev je posledica bega kapitala iz te, bolj tvegane države, v varnejše regije in zaskrbljenosti glede stabilnosti turške lire. Pod preizkušnjo so se v oktobru znašla tudi gospodarstva nekaterih srednjeevropskih (Madžarska) in baltskih držav. 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).