

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	29.8.2008	31.7.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,48 EUR	4,47 EUR
Cista vrednost sredstev (CVS)	15.869.091,23 EUR	15.812.433,69 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,288%	-
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,223%	-

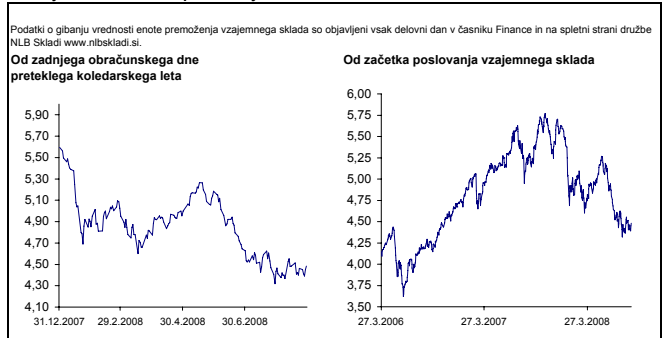
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-19,89%
v zadnjih 12 mesecih	-13,62%
v zadnjih 24 mesecih	7,03%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.
Najvišji izstopni stroški: 1,00%	

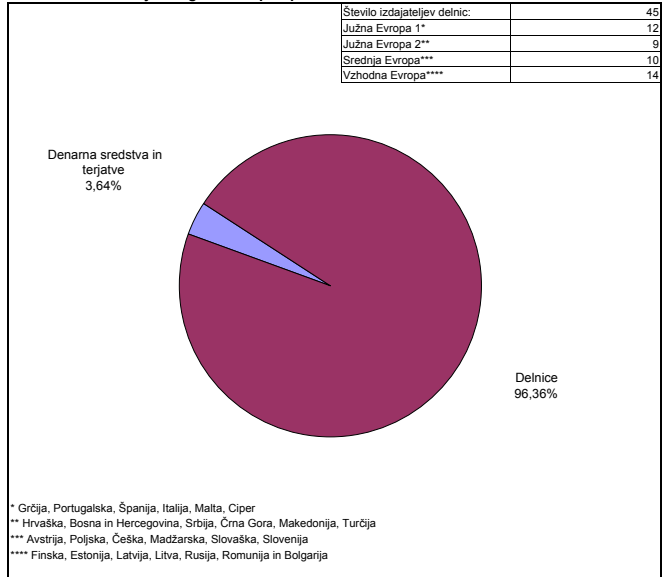
Gibanje vrednosti enote premoženja



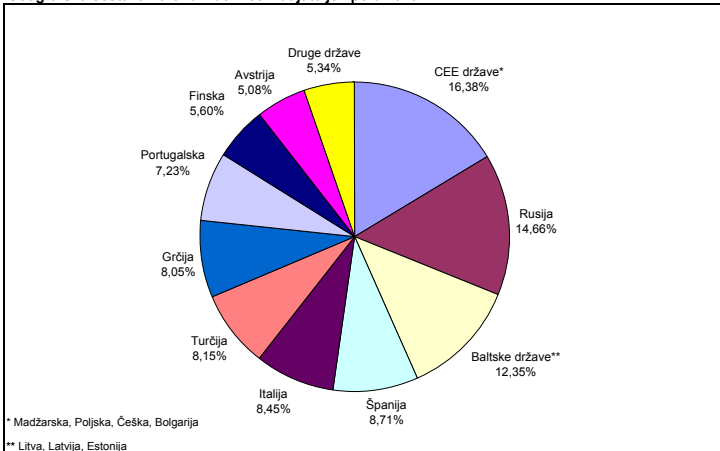
Naložbe vzajemnega sklada v delnice (29. 8. 2008)

Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajem. sklada
1 MTL US	Mechel	Rusija	3,15%
2 MYTL GA	Mytilineos Holdings SA	Grčija	3,11%
3 MBT US	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	3,04%
4 MAP SM	Mapfre SA	Španija	3,02%
5 POH1S FH	Pohjola Bank	Finska	2,90%
6 LKOD LI	LUKOIL	Rusija	2,88%
7 UCG IM	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,86%
8 FNC IM	Finmeccanica SpA	Italija	2,76%
9 MNOD LI	MMC Norilsk Nickel	Rusija	2,72%
10 TEF SM	Telefonica SA	Španija	2,70%
11 MRK1T ET	AS New Merko Ehitus	Estonija	2,68%
12 SAN SM	Banco Santander Central Hispano SA	Španija	2,67%
13 CPR PL	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	2,59%
14 ENEL IM	Enel SpA	Italija	2,52%
15 NRE1V FH	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,49%
16 TAL1T ET	Tallink Group Ltd	Estonija	2,46%
17 EBS AV	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	Avstrija	2,45%
18 FLU AV	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,45%
19 OTP HB	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,44%
20 ETLAT ET	Eesti Telekom	Estonija	2,41%
21 EDP PL	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,40%
22 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,37%
23 OGZD LI	OAO Gazprom	Rusija	2,33%
24 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	2,28%
25 MOL HB	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,23%
26 LSC1R LR	Latvian Shipping Co	Latvija	2,17%
27 PKN PW	Polski Koncern Naftowy Orlen	Polska	2,11%
28 TVEAT ET	AS Tallinna Veski	Estonija	2,10%
29 GDND LI	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,02%
30 BCP PL	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	1,98%
31 CEZ GR	CEZ	Češka	1,97%
32 TPS PW	Telekomunikacja Polska SA	Polska	1,89%
33 PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	Turčija	1,83%
34 KGH PW	KGHM Polska Miedz SA	Polska	1,71%
35 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,62%
36 ARCLK TI	Arcelik	Turčija	1,58%
37 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,54%
38 4EC BU	Eilana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	1,40%
39 TCELL TI	Turkcell AS	Turčija	1,28%
40 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	1,10%
41 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	1,10%
42 POSR	Pozavarovalnica Sava	Slovenija	1,03%
43 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	0,96%
44 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	0,96%
45 JRV1T ET	AS Jarvevana	Estonija	0,08%
SKUPAJ			96,36%

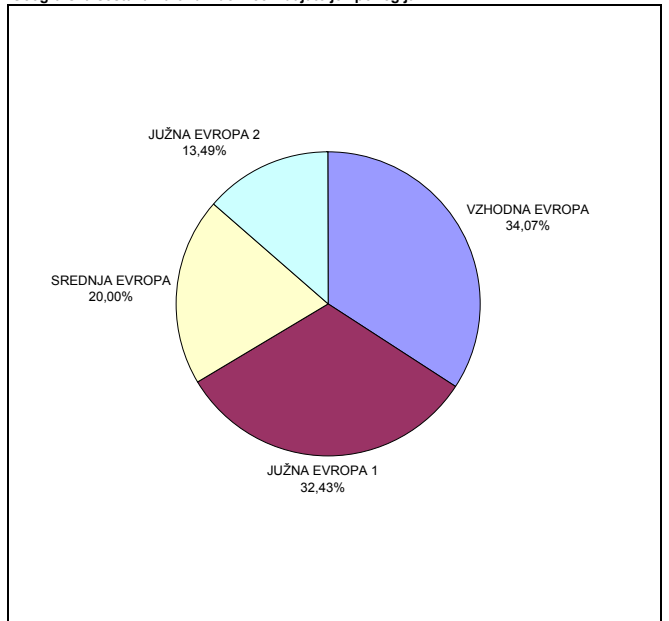
Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



PREGLED TRGA

Na razpoložene investitorjev so v mesecu avgustu 2008 v največji meri vplivale pocenitve na surovinskih trgih, kar je med drugim tudi nekoliko zmanjšalo strah pred inflacijo. Nafta, merjeno v EUR, se je tako znova pocenila (-3,24 %). Med zlahtnimi kovinami se je, merjeno v EUR, zlato pocenilo za 3,31 %, srebro pa se je podražilo za 1,56 %. V avgustu so cene surovin beležile dokaj enotno smer, tako so se izraženo v EUR, pocenili aluminij (-2,51 %), baker (-1,89 %), svinec (-5,78 %) in cink (-2,01 %). V Rusiji je na kapitalski trg negativno vplivala kriza v Gruziji, ki je tudi vzrok za znaten umik tujih delničarjev iz ruskega trga. Na Hrvaškem je bila najpomembnejša novica prevzem družbe Ina, industrija nafte d.d. Madžarska družba Hungarian Oil and Gas NyRt (MOL) je namreč objavila prevzemno ponudbo v vrednosti 2.800 kun na delnico, kar je razočaralo marsikaterega delničarja. Ti sedaj čakajo, da se pojavi še kakšen potencialni ponudnik, ki bi ponudil višjo ceno. Omenjata se predvsem avstrijska družba OMV ter ruska družba Lukoil. Delnice družbe Ina so minuli mesec padle za 4,86 %.

V skladu z padcem cen surovin so najbolj padli tečaj delnic naftnih ter rudarskih družb, kot so MOL Hungarian Oil and Gas NyRt (-18,22 %), Gazprom OAO (-14,28 %), Polski Koncern Naftowy Orlen (-14,04 %) ter Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (13,89 %). V portfelju sklada je najbolj zrasel tečaj družbe Mechel (+36,50 %), razlog pa je relativno nižja denarna kazen od pričakovane, potem ko je bila obtožena izkoriščanja monopolnega položaja.