

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbkladi.si

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

30.1.2009

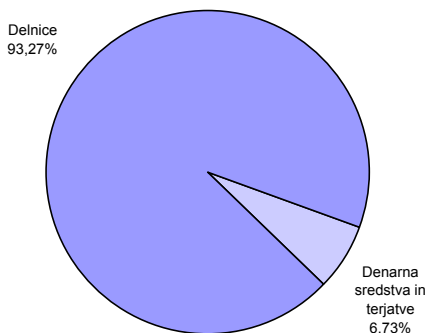
Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,54	2,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.889.433	4.799.863
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,195%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,427%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-5,78%
v zadnjih 12 mesecih	-51,25%
v zadnjih 24 mesecih	-50,99%
v zadnjih 36 mesecih	/

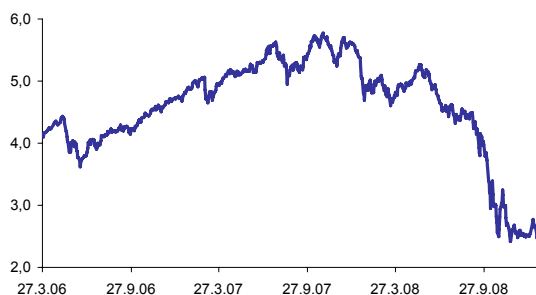
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

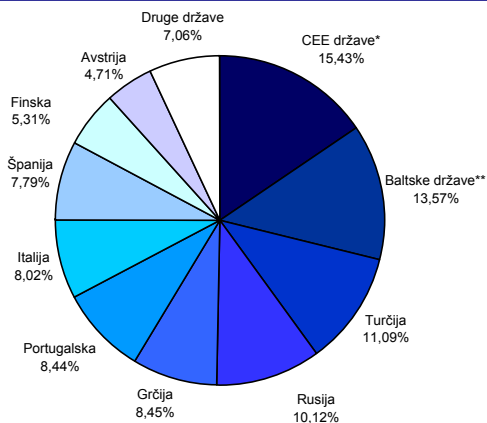


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



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

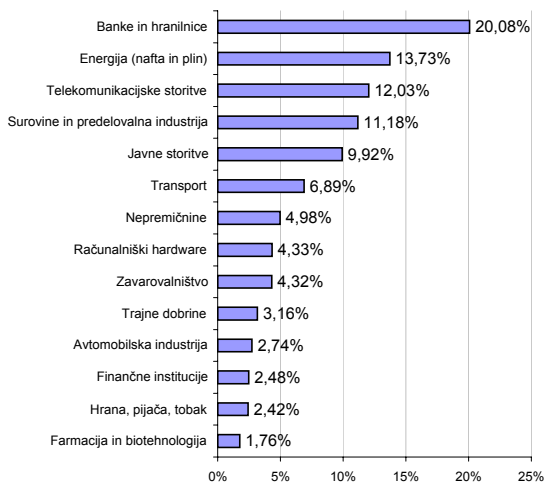
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



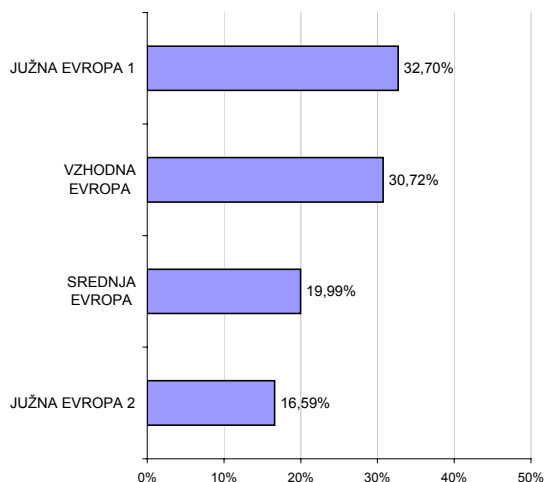
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Naložbe podsklada 30. 1. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	AS New Merko Ehitus	Estonija	3,04%	16	Telefonica SA	Španija	2,37%
2	Finmeccanica SpA	Italija	2,94%	17	Banco Santander SA	Španija	2,33%
3	Mytilineos Holdings SA	Grčija	2,85%	18	Hellenic Exchanges SA	Grčija	2,32%
4	Latvian Shipping Co	Latvija	2,82%	19	Turkcell AS	Turčija	2,27%
5	Eesti Telekom	Estonija	2,76%	20	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	2,26%
6	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	2,75%	21	AS Tallinna Vesi	Estonija	2,19%
7	Energias de Portugal SA	Portugalska	2,74%	22	UniCredito Italiano SpA	Italija	2,15%
8	Alpha Bank AE	Grčija	2,71%	23	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	2,13%
9	LUKOIL	Rusija	2,67%	24	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,05%
10	Mapfre SA	Španija	2,57%	25	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,04%
11	Nokian Renkaat OYJ	Finska	2,55%	26	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,03%
12	Flughafen Wien AG	Avstrija	2,53%	27	CEZ	Češka	1,93%
13	Nokia OYJ	Finska	2,40%	28	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,89%
14	Enel SpA	Italija	2,39%	29	Erste Group Bank	Avstrija	1,87%
15	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	2,37%	30	Tallink Group Ltd	Estonija	1,84%
Druge naložbe v delnice							21,48%
Denarna sredstva in terjatve							6,73%
Skupaj							100,00%
Skupno število različnih naložb:							44

Pregled trga

Januarske objave podatkov o stanju svetovnih gospodarstev v zadnjem četrtletju in mesecu lanskega leta so bile v veliki večini negativne in so nakazovale na znaten upad gospodarske aktivnosti. Tudi objave družb o rezultatih poslovanja v zadnjem četrtletju 2008 so v večini primerov odražale slabo stanje svetovnega gospodarstva. Dobiček družb, ki sestavljajo ameriški indeks S&P 500 in so objavile rezultate poslovanja za zadnje četrtletje, je upadel za 35 % v primerjavi z zadnjim četrtletjem 2007. Kljub slabim objavam lahko sklenemo, da so bile le te pričakovane, saj je od 327 družb, ki so rezultate objavile 207 družb pričakovanja o rezultatih presegle. Sklenemo lahko, da so bili rezultati manj slabi, kot pa je večina analitikov pričakovala. Največji upad dobička so v skladu s pričakovanji utrpeli družbe iz finančnega sektorja in tiste, ki proizvajajo potrošne dobrine.

Oči globalnih delniških trgov so bile v januarju močno uprte v inavguracijo ameriškega predsednika Barracka Obame ter še bolj v fiskalne pomoči, ki naj bi jih pod njegovo taktirko podprli najprej kongres in nato še senat. ZDA načrtujejo skupni znesek fiskalnih vzpodbud v višini 819 mrd USD, od katerih bo predvidoma 544 mrd USD namenjenih državni potrošnji (gradnja cest, mostov, obnova šol, bolnišnic, gradnja električnega omrežja, povečani socialni transferji...), preostalo pa v obliki zmanjšane obdavčitve posameznikov in podjetij. Učinkovitost vzpodbud bo močno odvisna od hitrosti trošenja tega denarja, zato vlada načrtuje, da bo 75 % sredstev potrošenih v prihodnjih 18 mesecih. Podobne fiskalne pakete so pripravile oz. pripravljajo tudi številne druge države (npr. Nemčija, Anglija, Kitajska,...)

Slabo stanje svetovnega gospodarstva se močno odraža na gibanju cen naravnih virov in surovin. Cene industrijskih kovin, kot so svinec, nikelj, baker, cink in aluminij so se v zadnjem letu znižale za več kot polovico. Znižanje cen omenjenih surovin, še bolj pa padec cene nafte, ki se je od vrha, doseženega v juniju, znižala za 68,88 % (izraženo v USD), je pustilo močne posledice na ruskem gospodarstvu. Z namenom vzdrževanja rublja je ruska centralna banka močno intervenirala na deviznem trgu, kar je oklestilo močne ruske devizne rezerve. Zaskrbljenost nad dolgoročno vzdržnostjo rublja in siceršnjega stanja ruske ekonomije je botrovala znatnejšemu padcu tečajev delnic izdajateljev s sedežem v Rusiji. Najbolj je upadel tečaj ruskega proizvajalca kovin MMC Norilsk Nickel, in sicer za 29,31 %.

Med naložbami podsklada je bila v mesecu januarju najbolj donosna naložba v delnice turške naftne družbe Petrol Ofisi (PTOFS TI), katere tečaj je porasel za 30,19 %. Rast tečaja omenjene delnice je v največji meri posledica špekulacij, da bi družbo utegnil prevzeti avstrijski OMV

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.