

### Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (31. julij 2008)

Družba za upravljanje:

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

www.nlskladi.si

#### Osnovni podatki

	31.7.2008	30.6.2008
Vrednost enote premoženja (VEP)	3,07 EUR	3,12 EUR
Čista vrednost sredstev (CVS)	2.555.529,21 EUR	2.522.411,93 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	-31,71%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %  
Najvišji izstopni stroški: 1,00%

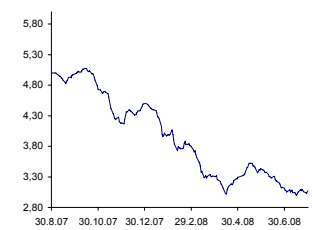
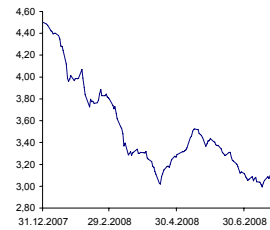
**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

#### Gibanje vrednosti enote premoženja

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

Od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta

Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

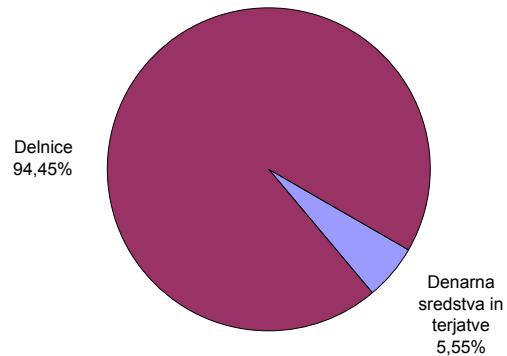


#### Največjih 40 naložb vzajemnega sklada (31. 7. 2008)

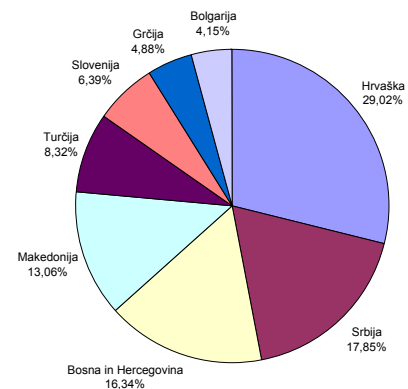
	Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1	INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	3,50%
2	PTOFS TI	Petrol Ofisi	Turčija	3,22%
3	ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	3,14%
4	ADRSPA CZ	Adris Grupa dd	Hrvaška	2,81%
5	AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	2,78%
6	KMB	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,74%
7	ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,61%
8	EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	2,60%
9	HRBFRK2	"HERBOS FOND" d.d Mostar	Bosna in Hercegovina	2,54%
10	BSNLR	Bosnalijek	Bosna in Hercegovina	2,48%
11	TLKM	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	2,30%
12	BHTSR	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	2,28%
13	PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	2,25%
14	IGHRA CZ	Institut Gradinarstva Hrvatske dd	Hrvaška	2,24%
15	KMBN SG	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,24%
16	4EC BU	Elana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	2,24%
17	VDKTRA CZ	Viadukt dd	Hrvaška	2,21%
18	FDSSR	Fabrika duhana Sarajevo	Bosna in Hercegovina	2,16%
19	KOEIRA CZ	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,14%
20	MYTIL GA	MYTILINEOS HOLDINGS	Grčija	2,08%
21	KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,08%
22	ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	2,04%
23	UNBN SG	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,02%
24	GRNT	GD Granit AD Skopje	Makedonija	2,01%
25	BIGFRK3	"BIG-INVESTICIONA GRUPA" d.d Sarajevo	Bosna in Hercegovina	1,98%
26	TIGR SG	Tigar ad Piro	Srbija	1,96%
27	SBT	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	1,95%
28	ITHNKRA CZ	Tehnika DD	Hrvaška	1,88%
29	ALK	Alkaloid Skopje	Makedonija	1,88%
30	JMBN SG	Jubmes Banka AD	Srbija	1,79%
31	MTLC SG	Metalac AD Gorњи Milanovac	Srbija	1,77%
32	ABSBK2	ABS Banka AD	Bosna in Hercegovina	1,71%
33	4ID BU	Industrial Holding Bulgaria	Bolgarija	1,68%
34	MPT	Makpetrol Skopje	Makedonija	1,66%
35	VIRORA CZ	VIRO Tvmovica Secera	Hrvaška	1,62%
36	DLKVR CZ	Dalekovod dd	Hrvaška	1,61%
37	ENHL SG	Energoprojekt Holding AD	Srbija	1,45%
38	PETG	Petrol	Slovenija	1,44%
39	GRVG	Gorenje Velenje	Slovenija	1,43%
40	ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	1,40%
Skupaj največjih 40 naložb				85,88%
Skupaj ostale naložbe				8,57%
<b>SKUPAJ:</b>				<b>94,45%</b>

#### Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	48
delnice posameznih družb	46
delnice investicijskih družb	2



#### Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



#### Panožna sestava naložb v delnice

	Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1	Banke in hranilnice	10	20,47%
2	Trajne dobrine	9	17,28%
3	Finančne institucije	4	7,44%
4	Energija (nafta in plin)	2	7,11%
5	Farmacija in biotehnologija	3	6,81%
6	Hrana, pijača, tobak	3	6,39%
7	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4	5,71%
8	Surovine in predelovalna industrija	2	4,96%
9	Telekomunikacijske storitve	2	4,83%
10	Transport	2	4,41%
11	Maloprodaja	2	3,29%
12	Potrošne storitve	1	2,97%
13	Računalniški hardware	1	2,76%
14	Nepremičnine	1	2,37%
15	Avtomobilska industrija	1	2,07%
16	Zavarovalništvo	1	1,15%
<b>SKUPAJ:</b>			<b>100,00%</b>

#### PREGLED TRGA

V mesecu juliju so tečaj naložb vzajemnega sklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški ponovno nekoliko upadli. Aretacija Karadžića je imala sicer pozitiven vpliv na tečaje delnic v Srbiji, vendar je bil ta vpliv zgolj kratkotrajen, saj je večina naložb na beograjski borzi mesec končala v rdečem.

Positivno so v juliju izstopale turške delnice, saj ustavno sodišče ni ukinilo vladajoče stranke AKP. Kljub očitkom o težnjam k islamizaciji države, so evropske države ves čas stale za turško vlado, saj jo podpira večina volivcev. Na Hrvaškem je prav tako pozitivno izstopala delnica INA (+15,43 %), saj je Madžarska družba MOL podala namero za prevzem, vendar prevzemne cene še ni objavila.

#### 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).