

## NLB Skladi - Zahodni Balkan 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	2,46	1,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.997.866	1.363.946
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

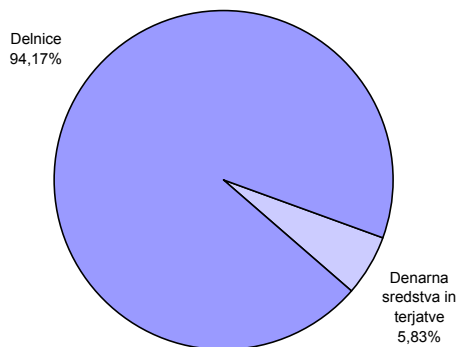
letos	-58,95%
v zadnjih 12 mesecih	-60,92%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

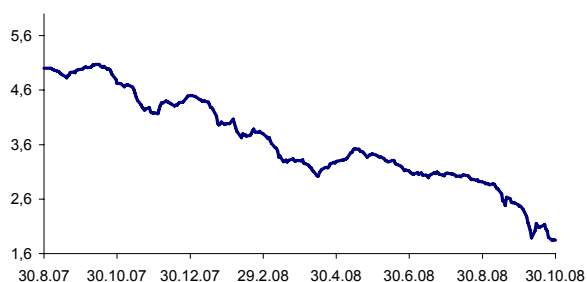
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

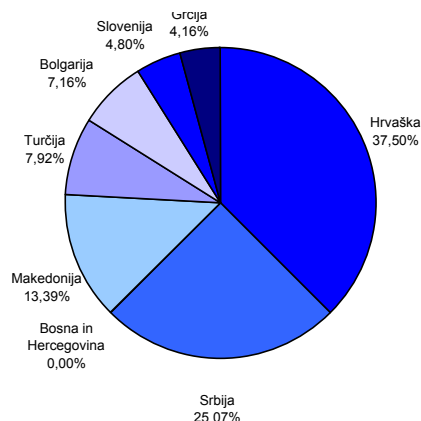


#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

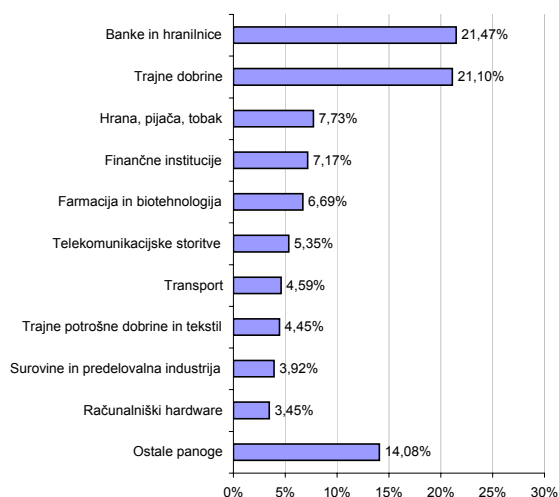


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



## Naložbe vzajemnega sklada 30.10.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	3,48%	16	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	2,39%	
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	3,25%	17	"HERBOS FOND" d.d Mostar	BiH	2,32%	
3	Adris Grupa dd	Hrvaška	3,17%	18	Elana Agricultural	Bolgarija	2,25%	
4	Bosnalijek	BiH	3,09%	19	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	2,23%	
5	Viadukt dd	Hrvaška	3,00%	20	Tehnika DD	Hrvaška	2,21%	
6	ABS Banka AD	BiH	2,80%	21	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	Turčija	2,20%	
7	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,79%	22	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	2,07%	
8	Institut Gradevinarstva Hrvatske	Hrvaška	2,65%	23	Petrol Ofisi AS	Turčija	2,07%	
9	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	2,61%	24	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,03%	
10	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,60%	25	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	1,98%	
11	Podravka d.d.	Hrvaška	2,60%	26	Alkaloid Skopje	Makedonija	1,98%	
12	Tigar ad Pirod	Srbija	2,58%	27	Jubmes Banka AD	Srbija	1,97%	
13	BH Telecom	BiH	2,53%	28	MONBAT AD	Bolgarija	1,80%	
14	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	2,50%	29	Dalekovod dd	Hrvaška	1,78%	
15	AIK Banka AD	Srbija	2,49%	30	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,76%	
							Druge naložbe v delnice	20,98%
							Denarna sredstva	5,83%
							Skupaj	100,00%
							Skupno število različnih naložb:	48

\* 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.

## Pregled trga

V mesecu oktobru je bila donosnost vzajemnega sklada ponovno negativna. Prav tako se je nadaljevalo obdobje zelo nizke likvidnosti na balkanskih borzah. Tako je na primer vrednost sofijskega osrednjega indeksa SOFIX padla za več kot 37 odstotkov, kar je hkrati tudi najbolj negativna donosnost kapitalnega trga, kamor svoja sredstva nalaga vzajemni sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Za več kot 30 odstotkov so se tečajji v oktobru znižali še Srbiji in Makedoniji. Še najboljše so oktober prestali vlagatelji v Sarajevu, kjer se je povprečen tečaj znižal za manj kot 1 odstotek.

Positivno donosnost so v mesecu oktobru tako dosegle samo naložbe v Bosnalijek d.d., BH Telecom d.d., Fabrika duhana Sarajevo, d.d., Sarajevo in ABS Banka AD, ki vse kotirajo v Sarajevu. V oktobru je prav tako madžarski MOL, Hungarian Oil & Gas NyRt, objavil, da je uspešno prevzel hrvaško naftno družbo INA, Industrija Nafta, d.d.. V okviru prevzemne ponudbe svoj delež povečali na 47,16 %, in tako postali največji posamezni delničar družbe INA, Industrija Nafta, d.d..

V splošnem je bil na Hrvaškem precej divji mesec, saj so državo pretresale afere povezane z varnostjo prebivalstva. V ta namen je hrvaška vlada tudi ustanovila posebno agencijo, ki se bo borila z nasilnim in organiziranim kriminalom v državi.

## 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).