

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

30.9.2008

Osnovni podatki	29.8.2008	30.9.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,92	2,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v mio EUR	2,41	2,00
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

letos	-45,26%
v zadnjih 12 mesecih	-50,48%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

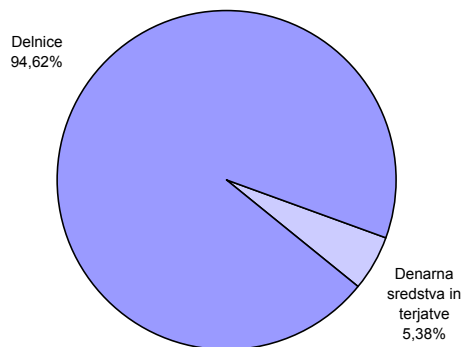
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

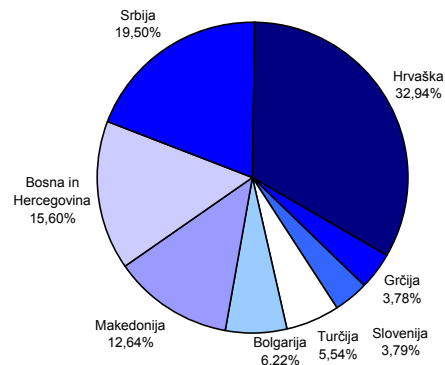


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

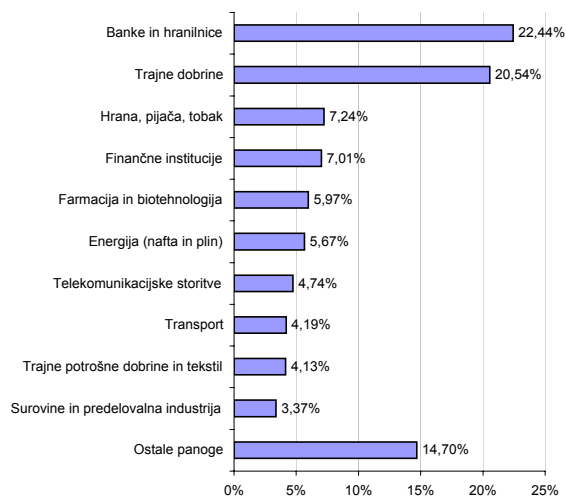
Sestava naložb po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe vzajemnega sklada

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	3,65%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	3,14%
3	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	3,03%
4	Institut Građevinarstva Hrvatske dd	Hrvaška	2,97%
5	Adris Grupa dd	Hrvaška	2,94%
6	Viadukt dd	Hrvaška	2,84%
7	Podravka d.d.	Hrvaška	2,77%
8	AIK Banka AD	Srbija	2,76%
9	Bosnalijek	Bosna in Hercegovina	2,56%
10	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,55%
11	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,49%
12	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	2,36%
13	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,36%
14	Tigar ad Piro	Srbija	2,33%
15	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	2,31%
16	"HERBOS FOND" d.d Mostar	Bosna in Hercegovina	2,30%
17	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,25%
18	Elana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	2,22%
19	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	2,16%
20	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	2,15%
21	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	2,13%
22	Jubmes Banka AD	Srbija	2,03%
23	Dalekovod dd	Hrvaška	1,99%
24	MONBAT AD	Bolgarija	1,91%
25	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	1,91%
26	Alkaloid Skopje	Makedonija	1,91%
27	ABS Banka AD	Bosna in Hercegovina	1,89%
28	Fabrika duhana Sarajevo	Bosna in Hercegovina	1,76%
29	Industrial Holding Bulgaria	Bolgarija	1,76%
30	"BIG-INVESTICIONA GRUPA" d.d Sarajevo	Bosna in Hercegovina	1,76%
Druge naložbe v delnice			23,44%
Denarna sredstva			5,38%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			48

Pregled trga

Septembra se je nizka likvidnost balkanskih trgov nadaljevala, kar je v povezavi s finančno krizo v ZDA povzročilo znaten padec tečajev v regiji. Tako je na primer vrednost beograjskega osrednjega indeksa BELEX15 padla za več kot 26 odstotkov in je praktično na vrednosti izpred treh let. Močan padec so zabeležili med drugim tudi sarajevski indeks SASX-10 (-24,90 %) ter bolgarski SOFIX (-23 %) Kljub temu, pa se politične razmere v Srbiji umirjajo, država beleži relativno dobro gospodarsko rast, umirja pa se tudi inflacija.

Na valutnih trgih držav, v katere svoja sredstva nalaga vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški, v mesecu septembru ni bilo pomembnejših premikov v primerjavi z evrom.

Septembra je v portfelju sklada pozitivno rast zabeležila le grška družba Hellenic Exchanges (+1,23 %), ki je v tem obdobju odkupovala lastne delnice in s tem trgu signalizirala mnenje uprave, da je vrednost delnice višja od tržne cene. Najvišje padce so zabeležile predvsem srbske družbe, kar je predvsem posledica nizke likvidnosti na trgu.

Mesec september je zaznamovalo tudi dodatno zapletanje vprašanja priznanja neodvisnosti Kosova, razočaranje zaradi pričakovane rešitve problema naziva bivše jugoslovanske republike Makedonije in zlasti novi zapleti, povezani z nadaljnjim obstojem Bosne in Hercegovine kot enotne mednarodne entitete.

V tem poročilu je zaradi dovolj dolge zgodovine prvič objavljena tekoča 12-mesečna donosnost vzajemnega sklada.

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).