

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

31.12.2008

Osnovni podatki	28.11.2008	31.12.2008
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,46	1,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.129.642	1.089.665
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

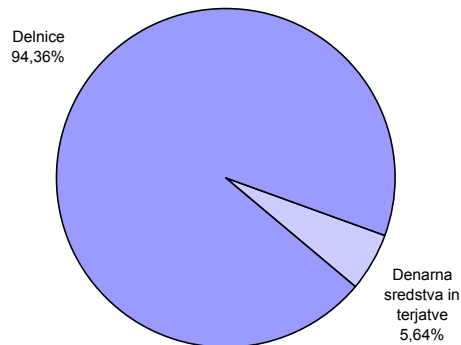
letos	-67,89%
v zadnjih 12 mesecih	-67,89%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

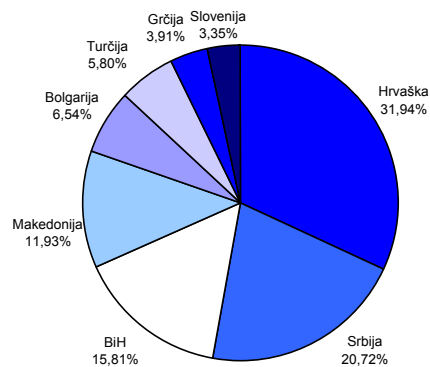


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

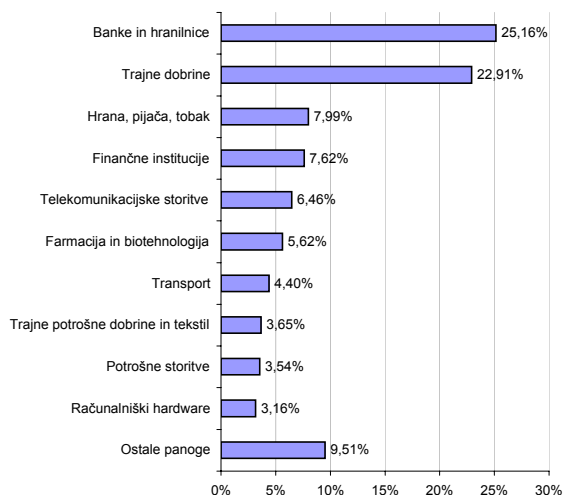


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe vzajemnega sklada 31.12.2008

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	AIK Banka AD	Srbija	4,17%	16	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,15%	
2	Adris Grupa dd	Hrvaška	3,34%	17	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	2,07%	
3	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	3,33%	18	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	2,06%	
4	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	3,04%	19	Turkcell AS	Turčija	2,04%	
5	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,98%	20	GD Granit AD Skopje	Makedonija	2,04%	
6	Institut Građevinarstva Hrvatske	Hrvaška	2,94%	21	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	2,04%	
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,92%	22	Dalekovod dd	Hrvaška	2,04%	
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,82%	23	BH Telecom	BiH	2,03%	
9	Viadukt dd	Hrvaška	2,79%	24	Dom Holding DD	Hrvaška	2,03%	
10	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,77%	25	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	2,02%	
11	Bosnalijek	BiH	2,58%	26	Tigar ad Piro	Srbija	2,00%	
12	Podravka d.d.	Hrvaška	2,43%	27	Industrial Holding Bulgaria	Bolgarija	1,96%	
13	"HERBOS FOND" d.d Mostar	BiH	2,40%	28	MONBAT AD	Bolgarija	1,84%	
14	Tehnika DD	Hrvaška	2,39%	29	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	1,79%	
15	Elana Agricultural	Bolgarija	2,38%	30	ABS Banka AD	BiH	1,77%	
				Druge naložbe v delnice				21,19%
				Denarna sredstva in terjatve				5,64%
				Skupaj				100,00%
				Skupno število različnih naložb:				50

* 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 decembru smo bili proti koncu meseca priča precejšnji rasti delnic družb na nekaterih balkanskih borzah, še posebej v Bosni in Hercegovini in Srbiji. Po donosnostih so bile v ospredju največje družbe na posameznem kapitalskem trgu, ki so v času »balkanske« evforije bile tudi najbolj popularne. V primerjavi s preteklimi meseci je bila v decembru tudi likvidnost nekoliko boljša, vendar ocenjujemo, da je bil to zgolj prehodni efekt, saj so si verjetno nekateri vlagatelji želeli izboljšati bilance ob koncu leta. Zanimivo je, da je bil med trgi, kamor nalaga svoja sredstva vzajemni sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, hrvaški borzni trg v mesecu decembru najbolj donosen (+14,56 %), hkrati pa je bil hrvaški borzni indeks CROBEX v mesecu novembru najmanj donosen v isti skupini kapitalskih trgov. V hrvaški in slovenski javnosti je v mesecu decembru prav tako močno odmevala novica, da Slovenija Hrvaški ni dovolila zapreti in odpreti želenega števila poglavlji pri pogajanjih za vstop v Evropsko Unijo, kar lahko oddalji hrvaški cilj za vstop v EU leta 2010. Kljub temu ta novica ni imela pomembnejšega vpliva na kapitalske trge v regiji.

Med naložbami vzajemnega sklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški je v decembru najbolj porasel tečaj delnic VIRO Tvornica Šečera d.d. (+33,02 %). Posebnih z družbo povezanih novic v mesecu decembru ni bilo, je pa ta delnica do decembra imela eno najbolj negativnih donosnosti na hrvaški borzi. Na drugi strani je v mesecu decembru najbolj upadel tečaj delnice Privredna Banka AD Beograd (- 34,93 %). Banka že nekaj četrletij beleži izgubo iz poslovanja in je druga najmanj donosna bančna delnica v Srbiji v letu 2008. Padec cene delnice verjetno prav tako odraža strah vlagateljev glede potencialnih izgub iz naslova slabih posojil, saj je Privredna Banka AD Beograd od 3. četrletja 2007 do 3. četrletja 2008 beležila daleč najhitrejšo rast posojil med vsemi bankami v Srbiji, medtem ko je rast depozitov zaostajala.

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).