

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

30.1.2009

Osnovni podatki	31.12.2008	30.1.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,45	1,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.089.665	1.032.181
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

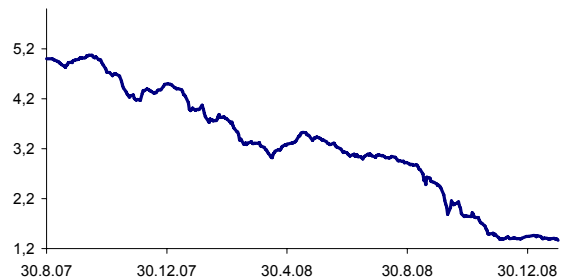
letos	-5,30%
v zadnjih 12 mesecih	-65,66%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

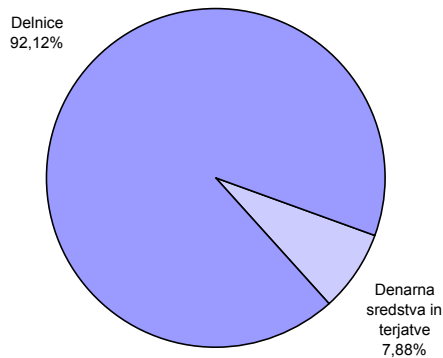
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

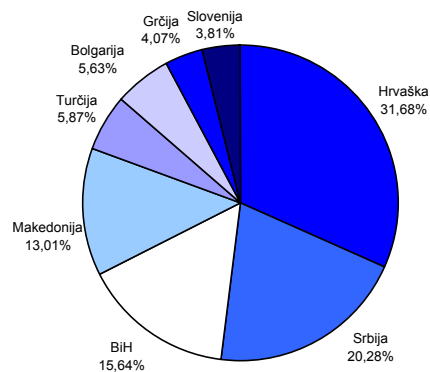


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

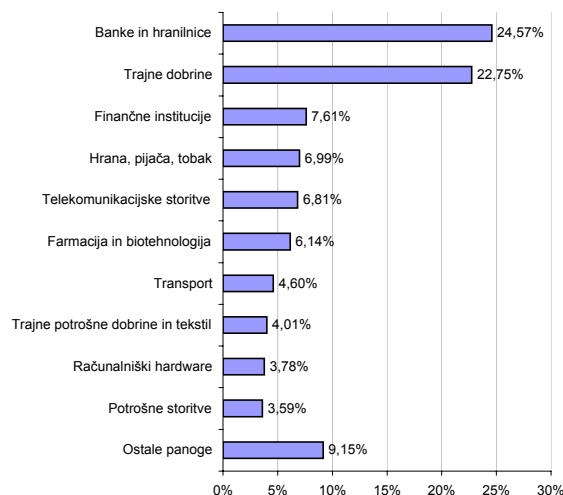
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.1.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
1	AIK Banka AD	Srbija	3,91%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	3,48%
3	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	3,39%
4	Adris Grupa dd	Hrvaška	3,30%
5	Viadukt dd	Hrvaška	3,11%
6	Komercialna Banka AD Beograd	Srbija	2,68%
7	Institut Građevinarstva Hrvatske	Hrvaška	2,61%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,51%
9	Bosnalijek	BiH	2,45%
10	"HERBOS FOND" d.d Mostar	BiH	2,45%
11	Podravka d.d.	Hrvaška	2,43%
12	Tehnika DD	Hrvaška	2,28%
13	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,26%
14	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,21%
15	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	2,20%

* 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS
16	Turkcell AS	Turčija	2,20%
17	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	2,17%
18	GD Granit AD Skopje	Makedonija	2,14%
19	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	2,12%
20	Alkaloid Skopje	Makedonija	2,01%
21	Dalekovod dd	Hrvaška	2,01%
22	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	1,97%
23	Dom Holding DD	Hrvaška	1,92%
24	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	1,89%
25	BH Telecom	BiH	1,87%
26	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	1,86%
27	Elana Agricultural	Bolgarija	1,84%
28	MONBAT AD	Bolgarija	1,80%
29	Tigar ad Piroto	Srbija	1,71%
30	Mytilineos Holdings SA	Grčija	1,69%

Druge naložbe v delnice	21,62%
Denarna sredstva in terjatve	7,88%
Skupaj	100,00%
Skupno število različnih naložb:	50

Pregled trga

V mesecu januarju smo opazili ponovno padanje cen delnic na večini balkanskih borz, še posebej v Bosni in Hercegovini in Srbiji. Razlogi za padanje cen delnic v BiH so predvsem povezani z vrednotenji in likvidnostjo, v Srbiji pa je k negativni evrski donosnosti pripomogel tudi 5,3 % padec valute proti evru. Januarja je med borznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, najbolj porasel slovenski borzni indeks (+3,80 %), v splošnem pa so bili po donosnosti boljše večji in bolj razviti kapitalski trgi. Slednje nakazuje na še zmeraj precej nizek apetit vlagateljev po bolj tveganih naložbah, kot so balkanske delnice.

Med naložbami vzajemnega sklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški je v decembru najbolj porasel tečaj delnic turške naftne družbe Petrolo Ofisi (+30,19 %). Rast tečaja omenjene delnice je v največji meri posledica špekulacij, da bi družbo utegnil prevzeti avstrijski OMV. Na drugi strani je v mesecu decembru najbolj upadel tečaj delnice Elana Agricultural Land Opportunity (- 26,09 %). Posebnih novic povezanih z omenjeno družbo kljub temu nismo zasledili.

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). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.