

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

31.3.2009

Osnovni podatki	27.2.2009	31.3.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,09	1,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	823.723	857.258
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,909%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,686%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

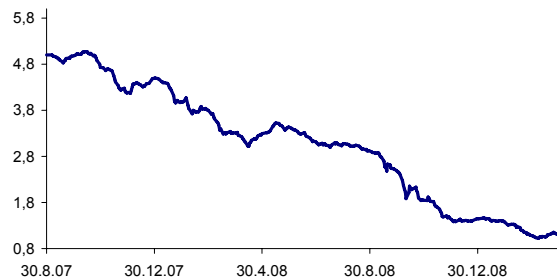
letos	-21,72%
v zadnjih 12 mesecih	-65,78%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

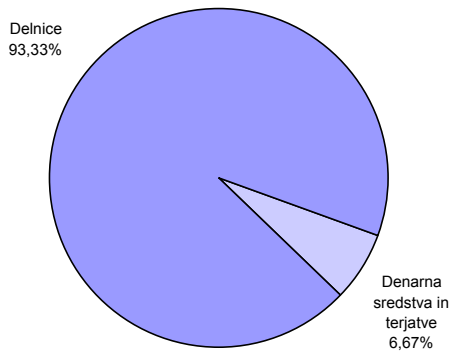
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

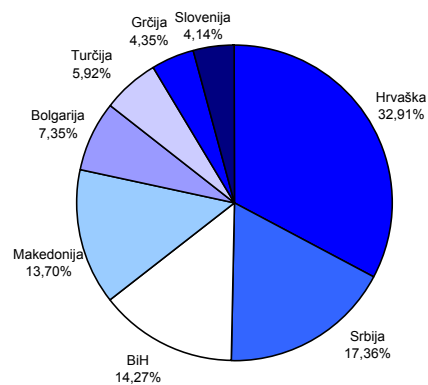


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

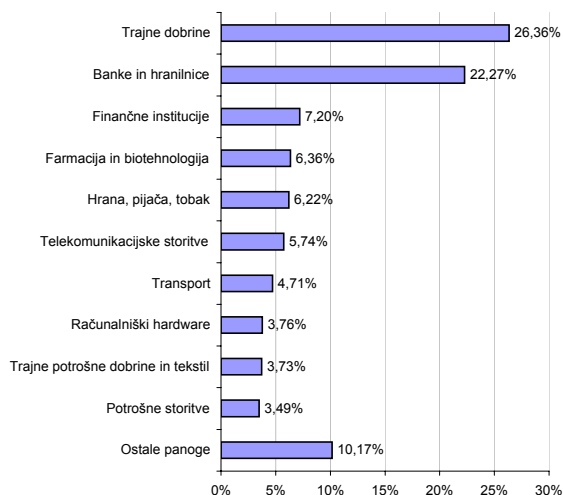
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.3.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih VS	
1	Institut Građevinarstva Hrvatske	Hrvaška	3,51%	16	Dalekovod d.d.	Hrvaška	2,18%	
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	3,51%	17	Podravka d.d.	Hrvaška	2,12%	
3	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	3,41%	18	Elana Agricultural	Bolgarija	2,10%	
4	Adris Grupa dd	Hrvaška	3,26%	19	VIRO Tvorica Secera	Hrvaška	2,08%	
5	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	3,26%	20	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,95%	
6	Industrial Holding Bulgaria	Bolgarija	3,01%	21	Tigar ad Piro	Srbija	1,95%	
7	Viadukt dd	Hrvaška	2,94%	22	Mytilineos Holdings SA	Grčija	1,92%	
8	Tehnika DD	Hrvaška	2,79%	23	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	1,88%	
9	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,41%	24	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	1,85%	
10	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	2,39%	25	BH Telecom	BiH	1,85%	
11	Bosnalijek	BiH	2,34%	26	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	1,84%	
12	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	2,31%	27	GD Granit AD Skopje	Makedonija	1,81%	
13	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,26%	28	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	1,81%	
14	AIK Banka AD	Srbija	2,21%	29	"HERBOS FOND" d.d Mostar	BiH	1,79%	
15	Alkaloid Skopje	Makedonija	2,19%	30	Energoprojekt Holding AD	Srbija	1,77%	
							Druge naložbe v delnice	22,64%
							Denarna sredstva in terjatve	6,67%
							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 upravljalca investicijske družbe.

Pregled trga

V mesecu marcu se je nadaljevalo obdobje zelo nizke likvidnosti na balkanskih borzah. Donosnost podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je bila marca pozitivna, saj so borzni indeksi v Bolgariji, Grčiji, Turčiji, Bosni in Hercegovini ter na Hrvaškem dosegli pozitivno donosnost, medtem ko je bila donosnost borz v Sloveniji, Makedoniji in Srbiji negativna. Zanimivo je dejstvo, da je bila najbolj pozitivno donosna grška borza z 9,67 % donosnostjo, ki je hkrati tudi najbolj razvit kapitalski trg med ciljnimimi trgi, kamor nalaga svoja sredstva podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Najbolj negativno donosen je bil srbski kapitalski trg, kjer je bila marčevska donosnost -10,50 % (izraženo v evrih). Na negativno donosnost srbskih delnic je predvsem vplivala gospodarska slika Srbije, ki se je v marcu dogovorila z Mednarodnim denarnim skladom za posojilo v višini 4 milijarde dolarjev. Srbija naj bi z novim posojilom okrepila svoje devizne rezerve, s tem preprečila nadaljnje padanje vrednosti svoje valute, dinarja, lažje pridobila druga posojila in privabila tuje investitorje. V zameno bo sicer morala zmanjšati javno porabo.

Med naložbami podsklada NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški je v marcu najbolj porasel tečaj delnice Institut Građevinarstva Hrvatske, in sicer kar za 51,75 odstotkov. Rast tečaja je predvsem posledica novice, da je konzorcij hrvaških gradbenih družb, v katerem je tudi omenjena družba, najbolje uvrščen na razpisu za gradnjo avtocest v Črni gori vrednem več milijard evrov. Na drugi strani pa je marca najbolj upadel tečaj delnice Jubmes banke (-22,98 %), a pomembnejših novic z omenjeno družbo 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.