

## 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

28.11.2008

| Osnovni podatki  | 30.10.2008 | 28.11.2008 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 1,85       | 1,46       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 1.363.946  | 1.129.642  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |            | /          |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |            | /          |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | -67,47% |
| v zadnjih 12 mesecih | -65,02% |
| v zadnjih 24 mesecih | /       |
| v zadnjih 36 mesecih | /       |

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

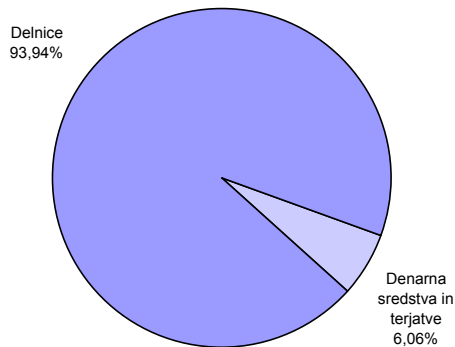
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

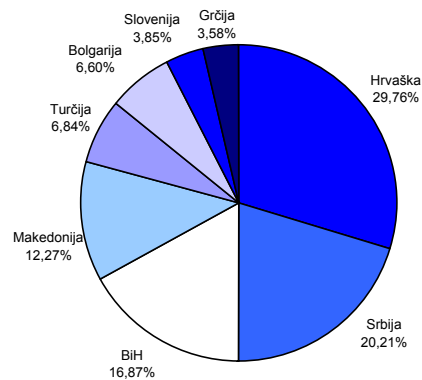


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

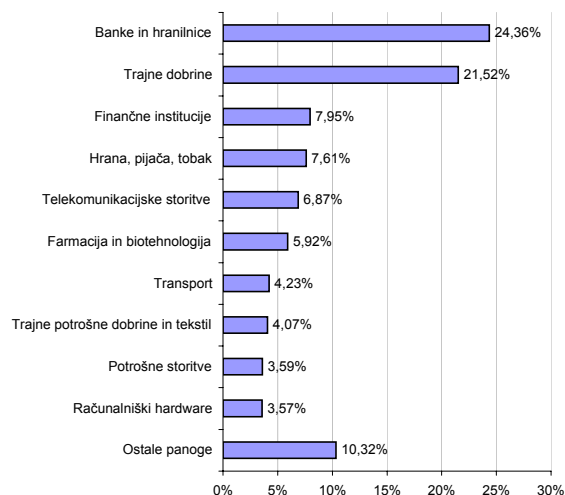
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



**Naložbe vzajemnega sklada 28.11.2008**

| Št. | Izdajatelj                       | Država     | Delež v sredstvih VS | Št.                              | Izdajatelj                   | Država     | Delež v sredstvih VS |         |
|-----|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------|------------|----------------------|---------|
| 1   | Adris Grupa dd                   | Hrvaška    | 3,37%                | 16                               | Big-Investiciona Grupa d.d   | BiH        | 2,25%                |         |
| 2   | Ericsson Nikola Tesla            | Hrvaška    | 3,35%                | 17                               | AIK Banka AD                 | Srbija     | 2,25%                |         |
| 3   | Atlantska Plovidba DD            | Hrvaška    | 3,14%                | 18                               | Viadukt dd                   | Hrvaška    | 2,21%                |         |
| 4   | Podravka d.d.                    | Hrvaška    | 2,89%                | 19                               | VIRO Tvornica Secera         | Hrvaška    | 2,19%                |         |
| 5   | Koncar-Elektroindustrija d.d.    | Hrvaška    | 2,83%                | 20                               | Metalac AD Gornji Milanovac  | Srbija     | 2,18%                |         |
| 6   | Komercialna Banka AD Beograd     | Srbija     | 2,63%                | 21                               | Industrial Holding Bulgaria  | Bolgarija  | 2,14%                |         |
| 7   | "HERBOS FOND" d.d Mostar         | BiH        | 2,61%                | 22                               | Turkiye Is Bankasi           | Turčija    | 2,10%                |         |
| 8   | Tigar ad Pirost                  | Srbija     | 2,53%                | 23                               | Fabrika duhana Sarajevo      | BiH        | 2,07%                |         |
| 9   | Turkcell AS                      | Turčija    | 2,51%                | 24                               | Telekom Srpske as Banja Luka | BiH        | 2,06%                |         |
| 10  | ABS Banka AD                     | BiH        | 2,51%                | 25                               | Jubmes Banka AD              | Srbija     | 1,95%                |         |
| 11  | Bosnalijek                       | BiH        | 2,46%                | 26                               | GD Granit AD Skopje          | Makedonija | 1,91%                |         |
| 12  | Institut Gradevinarstva Hrvatske | Hrvaška    | 2,46%                | 27                               | BH Telecom                   | BiH        | 1,89%                |         |
| 13  | Univerzal banka AD Beograd       | Srbija     | 2,46%                | 28                               | Dalekovod dd                 | Hrvaška    | 1,87%                |         |
| 14  | Komercijalna banka AD Skopje     | Makedonija | 2,42%                | 29                               | Tehnika DD                   | Hrvaška    | 1,84%                |         |
| 15  | Elana Agricultural               | Bolgarija  | 2,32%                | 30                               | Alkaloid Skopje              | Makedonija | 1,83%                |         |
|     |                                  |            |                      | Druge naložbe v delnice          |                              |            |                      | 22,70%  |
|     |                                  |            |                      | Denarna sredstva                 |                              |            |                      | 6,06%   |
|     |                                  |            |                      | 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 novembru se je nadaljevalo obdobje zelo nizke likvidnosti na balkanskih borzah. Donosnost vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je bila novembra negativna, saj je na primer vrednost sofijjskega osrednjega indeksa SOFIX padla za 26,19 odstotkov, na hrvaškem pa je CROBEX padel celo za 26,67 odstotkov, kar je hkrati tudi najbolj negativna donosnost kapitalskega trga v novembru, kamor svoja sredstva nalaga vzajemni sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. V splošnem smo v novembru opazili manjše padce na nekoliko večjih in razvitih kapitalskih trgih, večje pa na manjših in plitkejših. Skladno s tem sta se v novembru najbolje odrezala grški in turški kapitalski trg, ki sta padla vsak za nekaj več kot 7 odstotkov.

Precejšen padec cen delnic na Hrvaškem lahko povežemo s slabim makroekonomskim položajem države (visok zunanji dolg glede na BDP, oteženo refinanciranje). Vlada je že napovedala nekaj varčevalnih ukrepov do konca leta 2008 in v 2009, še posebej v javni upravi. Precej medijske pozornosti je v novembru bila deležna tudi Bolgarija, ki je zaradi nezadostnih prizadevanj v boju proti korupciji izgubila 220 milijonov evrov pomoči Evropske unije, ki so bili zanjo predvideni v okviru programa predpristopne pomoči Phare, na kocki pa je še 340 milijonov evrov drugih zamrznjenih sredstev. Če bolgarske oblasti ne bodo ukrepale, lahko izgubijo tudi preostalih 340 milijonov zamrznjenih evrov, prav tako lahko korupcija ogrozi 11 milijard evrov, ki so za Bolgarijo predvidena v obdobju 2007-2013, so opozorili v Evropski komisiji. Nekoliko bolj pozitivne so bile novembra novice iz Srbije, ki je okrepila sodelovanje s sodiščem v Haagu, in pospešila iskanje Ratka Mladića.

**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).