

Družba za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana

www.nlbskladi.si

Osnovni podatki

	31.12.2007	30.11.2007
Vrednost enote premoženja (VEP)	4,50 EUR	4,18 EUR
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.558.935,18 EUR	3.279.526,42 EUR
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon tedenske donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

od zadnjega obračunskega dne preteklega koledarskega leta	/
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

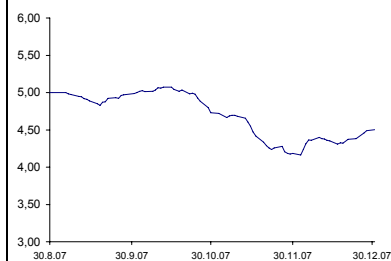
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad:

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %	Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.
Najvišji izstopni stroški: 1,00 %	

Gibanje vrednosti enote premoženja

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.

Od začetka poslovanja vzajemnega sklada

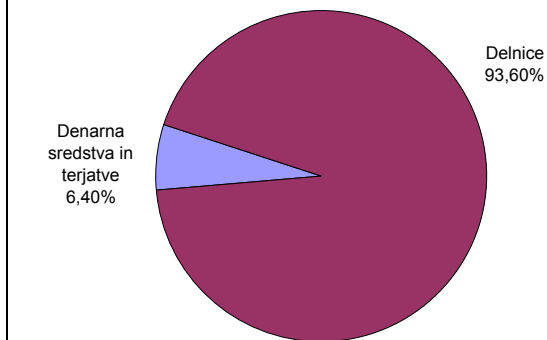


Največjih 40 naložb vzajemnega sklada (31. 12. 2007)

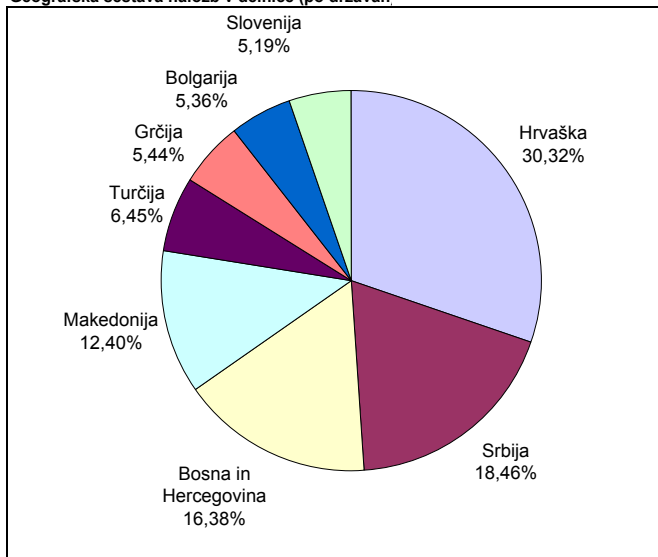
Oznaka	Izdajatelj	Država	% sredstev vzajemn. sklada
1 BHTRS	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	3,00%
2 ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,99%
3 ADRSPA CZ	Adris Grupa dd	Hrvaška	2,98%
4 ELARG BU	Eiana Agricultural Land Opportunity	Bolgarija	2,83%
5 ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba d.d.	Hrvaška	2,82%
6 AIKB SG	AIK Banka AD	Srbija	2,81%
7 BSNLR	Bosnalijek	Bosna in Hercegovina	2,80%
8 INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	Hrvaška	2,76%
9 HRBFRK2	"HERBOS FOND" d.d. Mostar	Bosna in Hercegovina	2,68%
10 FDSSR	Fabrika duhana Sarajevo	Bosna in Hercegovina	2,52%
11 TLKM	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	2,38%
12 IGHRA CZ	Institut Gradvinarstva Hrvatske dd	Hrvaška	2,37%
13 KOEIRA CZ	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	2,32%
14 KMBN SG	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	2,31%
15 UNBN SG	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	2,29%
16 VDKTRA CZ	Viadukt dd	Hrvaška	2,24%
17 PODRRA CZ	Podravka d.d.	Hrvaška	2,23%
18 IHLBL BU	Industrial Holding Bulgaria	Bolgarija	2,19%
19 KMB	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	2,19%
20 EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	2,18%
21 VIRORA CZ	VIRO Tvorica Secera	Hrvaška	2,17%
22 KRKG	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,08%
23 PTOFS TI	Petrol Ofisi	Turčija	2,07%
24 ALK	Alkaloid Skopje	Makedonija	1,96%
25 BIGFRK3	"BIG-INVESTICIONA GRUPA" d.d Sarajevo	Bosna in Hercegovina	1,96%
26 SBT	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	1,95%
27 KORFRA CZ	Dom Holding DD	Hrvaška	1,88%
28 DLKVRRA CZ	Dalekovod dd	Hrvaška	1,87%
29 ENHL SG	Energoprojekt Holding AD	Srbija	1,86%
30 TIGR SG	Tigar ad Pirost	Srbija	1,84%
31 MTLC SG	Metalcac AD Gornji Milanovac	Srbija	1,83%
32 ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	Turčija	1,79%
33 THINKRA CZ	Tehnika DD	Hrvaška	1,75%
34 EXAE GA	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement	Grčija	1,74%
35 MYTIL GA	MYTILINEOS HOLDINGS	Grčija	1,68%
36 ALPHA GA	Alpha Bank AE	Grčija	1,67%
37 GRNT	GD Granit AD Skopje	Makedonija	1,58%
38 BESK	DG Beton AD Skopje	Makedonija	1,43%
39 KBMR	NKBM d.d.	Slovenija	1,42%
40 JMBN SG	Jubmes Banka AD	Srbija	1,41%
Skupaj največjih 40 naložb			86,80%
Skupaj ostale naložbe			6,80%
SKUPAJ:			93,60%

Sestava naložb vzajemnega sklada po tipih naložb

Število izdajateljev delnic:	46
delnice posameznih družb	44
delnice investicijskih družb	2



Geografska sestava naložb v delnice (po državah)



Panožna sestava naložb v delnice

Panožna skupina	Št. izdajateljev	Delež v sredstvih sklada
1 Banke in hranilnice	11	22,39%
2 Trajne dobrine	8	17,33%
3 Hrana, pijača, tobak	3	7,78%
4 Farmacija in biotehnologija	3	7,68%
5 Telekomunikacijske storitve	2	6,05%
6 Potrošne storitve	2	5,46%
7 Energija (nafta in plin)	2	5,42%
8 Transport	2	4,59%
9 Finančne institucije	2	4,42%
10 Surovine in predelovalna industrija	2	4,34%
11 Računalniški hardware	1	3,37%
12 Nepremičnine	1	3,18%
13 Trajne potrošne dobrine in tekstil	2	3,00%
14 Maloprodaja	2	2,92%
15 Avtomobilska industrija	1	2,07%
SKUPAJ:	44	100,00%

PREGLED TRGA

V splošnem so se tečaj delnic v državah, kamor nalaga sredstva vzajemni sklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški v mesecu decembru nekoliko popravili. Najbolj pozitivno donosnost so dosegle delnice na Hrvaškem in v Makedoniji, medtem ko se je negativna donosnost naložb iz Srbije v povprečju nadaljevala. Visoka rast tečajev delnic, ki kotirajo na zagrebški borzi je bila zlasti podprta v veliki likvidnosti, ki smo ji bili na hrvaški borzi priča v decembru. Povečana likvidnost naj bi bila posledica nakupov hrvaških pokojniških skladov, ki po novi zakonodaji lahko poleg delnic v organizirani kotaciji kupujejo tudi delnice preostalih javnih delniških družb. Med naložbami vzajemnega sklada je bila najbolj donosna naložba v makedonsko farmacevtsko družbo Alkaloid Skopje, katere tečaj je v decembru porasel za 25,94 %.

Razlog za padce cen delnic v Srbiji najdemo predvsem v nadaljevanju prizadevanj Kosova za osamosvojitve, ki so jo napovedali za februar 2008, in s tem povezanimi političnimi pretresi.

V decembru je bila na Ljubljansko borzo uvrščena delnica Nove kreditne banke Maribor (KBMR), ki je bila vključena v portfelj vzajemnega sklada. Cena prve javne ponudbe, po kateri so bili zainteresirani institucionalni in fizični vlagatelji upravičeni do nakupa delnic KBMR je znašala 27,00€. Delnica KBMR je, med drugim tudi zaradi velikega zanimanja vlagateljev, po uvrstitvi na borzo dosegla visoko donosnost, ki je do konca decembra znašala 57,04 %.

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).