

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb

Nem zakaj.

Februar 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični delniški	9
NLB Skladi - Evropski delniški	12
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni delniški.....	18
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	22
NLB Skladi - Kombinirani globalni	25
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	28
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi	31
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	34
NLB Skladi - Slovenski delniški	37
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	40
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	43
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	46
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	49

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Februarja so na evropske kapitalske trge še vedno precej vplivale javnofinančne težave Grčije, katere proračunski primanjkljaj je v letu 2009 po zadnjih informacijah znašal že 12,7 % BDP. Vlagatelji sicer niso bili zaskrbljeni zgolj nad težavami Grčije, temveč predvsem nad možnostjo verižne reakcije, ki bi ponovno zamajala svetovni finančni sistem. Bonitetna hiša Fitch je tako minuli mesec že znižala bonitetno oceno nekaterim grškim bankam, o podobnem ukrepu pa razmišljajo tudi v bonitetnih hišah Standard & Poor ter Moody's. Pozitivnejše novice so proti koncu preteklega meseca prišle iz Nemčije in Francije, ki sta napovedali neposredno finančno pomoč Grčiji, na kar so se ustrezno odzvali tudi vlagatelji.

Glede na počasno in neenakomerno gospodarsko okrevanje ni presenetljivo, da sta tako Evropska centralna banka (ECB), kot tudi britanska centralna banka (BOE) pustili temeljni obrestni meri nespremenjeni na 1 % oziroma na 0,5 %. Zaradi občutljivega stanja, v katerem se trenutno nahajajo gospodarstva, tudi v prihodnjih mesecih ni pričakovati dvigovanja ključnih obrestnih mer. Pozitivno so na tečaje evropskih delnic vplivale objave poslovnih rezultatov družb, predvsem francoske banke BNP Paribas ter angleške Barclays Plc., ki sta v zadnjem četrtletju leta 2009 zabeležili znaten porast dobička, kar je presenetilo tudi analitike. Povečala so se tudi industrijska naročila v evroobmočju, medtem ko je potrošniško zaupanje ostalo na enaki ravni kot ob zadnji objavi.

V nasprotju z dogajanjem v Evropi, so bili vlagatelji na ameriškem kapitalskem trgu, kjer je ameriški borzni indeks S&P 500 v evrih porasel za dobrih 5 %, precej bolj optimistični. Brezposelnost je januarja namreč upadla za 0,3 odstotne točke na 9,7 %, kar je presenetilo tudi analitike. Tovarniška naročila so se v istem obdobju povečala za 1 odstotek, naročila trajnih dobrin so porasla za 3 odstotke, predvsem pa je pozitivno presenetila 5,9 odstotna rast bruto domačega proizvoda (BDP) na letni ravni. Negativen vpliv je predstavljala predvsem uresničitev ameriške centralne banke o postopnem krčenju monetarne ekspanzije. V ta namen je namreč dvignila obrestno mero, ki jo zaračunava za neposredna posojila bankam, z 0,5 % na 0,75 %.

Pozitivne novice, ki so pretehtale nekatere negotovosti glede stabilnosti finančnega sistema, so v precejšnji meri prispevale k pozitivni donosnosti geografsko in panožno dobro razpršenih podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven ponudbe. V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga izključno na razvite kapitalske trge, so bile donosnosti **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pod pritiskom negativne donosnosti slovenskih naložb (NLB Skladi – Kombinirani globalni) in negativnih donosnosti držav iz južne, srednje in vzhodne Evrope.

Negotovosti so bile tudi v februarju povezane s fiskalnimi problemi Grčije, Portugalske in Španije, kar se je poznalo na donosnostih obvezniških trgov. Cene obveznic omenjenih držav so februarja zaradi zaskrbljenosti vlagateljev močno nihale, a vendar se je donos teh obveznic malenkost znižal. Kljub zgoraj omenjenim težavam je umik vlagateljev z bolj tveganih delniških trgov, v kombinaciji s pričakovanji o relativno počasnem gospodarskem okrevanju in nizkimi inflacijskimi pričakovanji, pozitivno prispeval k februarjski donosnosti obvezniških naložb in s tem donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

Kitajska je minuli mesec objavila nižjo inflacijo. Ta je namreč januarja znašala 1,5 %, medtem ko je bila še decembra 1,9 %. Umiritev inflacijskih pritiskov je bila tako na borzah pozitivno sprejeta, saj postavlja temelje za nadaljnje okrevanje azijskih ekonomij. Kljub temu je še vedno prisotna zaskrbljenost zaradi čedalje glasnejših govoric o pregrevanju kitajskega gospodarstva. Pozitivno je presenetila tudi 1,1-odstotna japonska gospodarska rast v zadnjem četrtletju 2009 v primerjavi z predhodnim četrtletjem, saj so analitiki pričakovali le 0,9 odstotno rast. K temu je najbolj pripomogla rast izvoza kot posledica globalnega gospodarskega okrevanja. Dobre novice s Kitajske in Japonske so pozitivno vplivale tudi na ostale azijske regije, kar se je poznalo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Kitajska je februarja za prepričitev nastanka morebitnih balonov povečala obvezne rezerve bank, saj so cene nepremičnin na Kitajskem ob močni kreditni rasti zrasle največ v 21-ih mesecih. A kljub zaskrbljenosti vlagateljev je vodilni kitajski delniški indeks februarja zrasel za 4,26 % in s tem pozitivno vplival na donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Vodilni brazilski delniški indeks je na račun dobrih objav glede industrijske proizvodnje, presežka tekočega

računa in dobrih objavljenih rezultatov brazilskih bank zrasel februarja za 8,47 %. Negativno so na donosnost podsklada vplivale turške delnice, saj je vodilni turški delniški indeks februarja izgubil 10,4 % svoje vrednosti. Dvig kreditne ocene na turški dolg tako ni uspel nadomestiti zaskrbljenosti vlagateljev glede nestabilne notranjepolitične situacije.

Velike fiskalne težave Grčije, kot tudi Španije in Portugalske so precej vplivale na evropske kapitalske trge ter tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški**. Vrednost evropskega borznega indeksa (DJ Stoxx 600) se je minuli mesec tako znižala za 0,47 %. Podobno kot minuli mesec, so se slabo odrezale družbe iz panožne skupine Avtomobilska industrija (-7,5 %), sledijo pa družbe iz panožne skupine Transport (-4,9 %) ter nepremičninske družbe (-2,8 %). Po drugi strani so v Evropi najbolj porasle družbe iz panožne skupine Potrošne storitve (+4,3 %), sledijo pa še delnice panožnih skupin Zavarovalništvo (+2,8 %) ter Hrana, pijača, tobak (+2,4 %).

Grške javnofinančne težave in nezavidljiva finančna situacija v nekaterih drugih mediteranskih ekonomijah so v precejšnji meri vplive na gibanje delniških tečajev družb, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. K negativni donosnosti podsklada so v povprečju v večji meri prispevale tudi naložbe v delnice turških, čeških, madžarskih in ruskih izdajateljev, saj so bili naštetih delniški trgi med vsemi t.i. porajajočimi se trgi v februarju med najmanj donosnimi.

Podobno kot za NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški velja tudi za delniški del portfelja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**. Padec VEP-a tega podsklada je bil nižji, saj podsklad ne nalaga v delnice izdajateljev iz mediteranske regije (Portugalska, Španija, Grčija), negativne razmere v srednjeevropski regiji pa je blažila tudi v povprečju pozitivna donosnost obvezniškega dela portfelja. Tečaji obveznic so se pozitivno odzvali na nespremenjene obrestne mere s strani ključnih nosilcev denarne politike v svetu, še bolj pa na okrepljena pričakovanja, da vsaj v bližnji prihodnosti dvigov obrestnih mer še ne gre pričakovati.

Na donosnost podsklada **NLB Skladi - Naravni viri delniški** so pozitivno vplivale podražitve surovin, energentov in žlahtnih kovin. Nafta se je tako v februarju podražila za 8,83 %, svinec za 6,27 % in zlato za 5,58 %. Posledično sta pozitivno donosnost dosegli tudi panožni skupini rudarstvo in surovine (+ 4,61 %) ter energija (+2,04 %). Poleg omenjenih panožnih skupin je v podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški vključena tudi panožna skupina javne storitve, ki je v februarju dosegla 0,56 odstotno donosnost.

Stabilizacija globalnega gospodarstva pozitivno vpliva tudi na donosnost naložb v majhna in srednje velika podjetja, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med naložbami po donosnosti tako velja izpostaviti naložbo v PMI Group (PMI US), ki je v februarju dosegla 34,03 % donosnost. Umiritev razmer pa negativno vpliva na poslovanje nekaterih finančnih posrednikov na medbančnem trgu, ker zmanjšuje obseg poslovanja s strani največjih strank. Tako so iz družbe ICAP Plc. že prišle novice o manjših prihodkih, kar je pripomoglo k 14,80 % padcu tečaja delnice družbe v mesecu februarju.

V povprečju so pozitivno donosnost dosegle tudi naložbe, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Vse več podjetij iz panožnih skupin vključenih v omenjeni podsklad analitiki priporočajo za nakup, predvsem na osnovi dobrih poslovnih rezultatov objavljenih v začetku leta in napovedanih številnih novostih v ponudbi, ki jih bodo posamezne družbe predstavile v prihodnjih mesecih. V mesecu marcu bo tako nov produkt predstavila družba Cisco (CSCO US), medtem ko bo družba Apple Inc. (APPL US) svoj že predstavljeni produkt iPad začela masovno proizvajati v prihodnjih tednih.

Že tretji mesec zapored smo bili priča rasti vseh panožnih skupin, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški**. Najbolj so se v povprečju podražile delnice iz panožne skupine Živiljenjsko in zdravstveno zavarovanje (+4,2 %), sledijo delnice družb iz panožne skupine zdravstvena nega in storitve (+3,41 %) ter Farmacija in Biotehnologija (+1,39 %). V portfelju sklada je najbolj porasel tečaj ameriške zavarovalnice Prudential Financial (+7,9 %), ki je objavila ugodne poslovne četrtletne rezultate, kar je posledično privedlo do ugodnih priporočil analitikov. Po drugi strani je največji upad tečaja zabeležila nemška farmacevtska družba Merck, ki je napovedala nižji letni dobiček od pričakovanih analitikov, predlagala pa je tudi znižanje dividende za tretjino.

Delniški trgi, ki jih vključuje naložbena politika podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so se minuli mesec slabo odrezali, pri čemer prednjači Turčija, kjer je delniški indeks XU100 upadel za -10,4 odstotka. Za tolikšen padec je odgovorna predvsem nestabilna notranjepolitična situacija države. Skladno z javnofinančnimi težavami se je močno zmanjšala tudi vrednost grškega borznega indeksa ASE (-6,6 %), precej pa je upadel tudi slovenski SBI20 (-4,0 %). Rast sta zabeležila zgolj srbski indeks BELEX15 (+2,8 %) ter makedonski indeks MBI10 (+0,5 %).

Cene delnic na slovenski borzi so minuli mesec v povprečju zgubile na vrednosti. Tako je na primer v tem obdobju vrednost slovenskega borznega indeksa SBI20 upadla za 4,0 %. Konec meseca so objavila rezultate nekatera pomembnejša slovenska podjetja. Omeniti velja rezultate Krke, ki je lani sicer zabeležila rast dobička, a je to predvsem posledica sproščenih rezervacij. Telekomu pa je kljub povečanim poslovnim prihodkom precej upadel dobiček, v zadnjem četrletju pa so zabeležili celo izgubo. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** je sicer najbolj porasel tečaj družbe Žito d.d. (+18,8 %), najbolj pa je upadel tečaj Pozavarovalnice Sava (-18,7 %).

NLB Skladi - Azija delniški

Za azijska gospodarstva se pričakuje, da bodo v prihodnosti nadpovprečno rasla, kar je pomembna prednost te regije, ki bo najverjetneje izvirala zlasti iz razvoja potrošniške družbe. Naraščajoča prisotnost tujih podjetij pomeni tudi izboljševanje kakovosti proizvodov in storitev v Aziji ter rast produktivnosti. Podsklad NLB Skladi - Azija delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev v Aziji (Kitajska, Indija, Singapur, Indonezija, Malezija, Filipini, Južna Koreja, Tajvan in druge države) iz različnih gospodarskih panog. Naložbe v azijske delnice so nekoliko bolj tvegane od naložb na razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, na katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,94	10,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.099.152	1.259.943
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

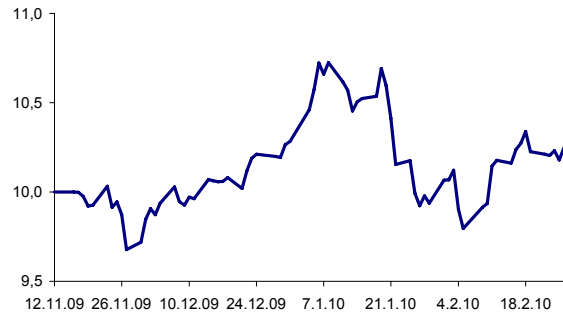
letos	-0,33%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

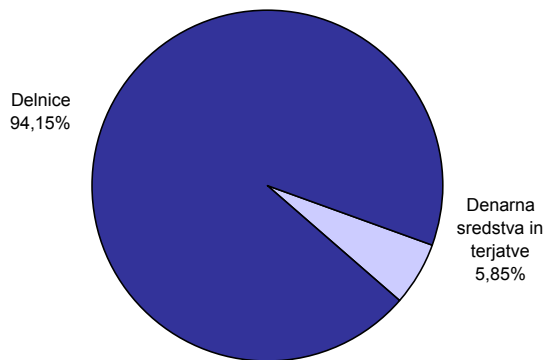
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

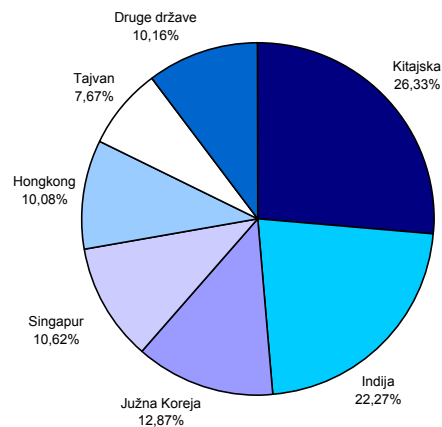


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,96%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,95%
3	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,85%
4	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,74%
5	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,67%
6	China COnstruction Bank	Kitajska	Banke in hranilnice	2,62%
7	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,59%
8	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,50%
9	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,44%
10	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,43%
11	Singapore Telecommunications	Singapur	Telekomunikacijske storitve	2,25%
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,25%
13	State Bank of India Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,25%
14	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
15	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,20%
16	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
17	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	2,06%
18	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,03%
19	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,95%
20	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,93%
21	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,92%
22	Wilmar INTernational LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,87%
23	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,86%
24	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	1,85%
25	CNOOC Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,82%
26	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,81%
27	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,78%
28	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,76%
29	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,76%
30	China Coal ENergy CO	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,75%
31	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,73%
32	DBS Group Holdings LTD	Singapur	Banke in hranilnice	1,72%
33	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,71%
34	Hutchinson WHhampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,66%
35	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,60%
36	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,59%
37	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
38	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,50%
39	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,42%
40	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,41%
41	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,39%
42	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,33%
43	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,32%
44	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,30%
45	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,30%
46	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,23%
47	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,23%
48	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,00%
49	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	0,97%
50	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				5,85%
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.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Dinamični delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični delniški lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izbrane panoge z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom kot so področja visoke tehnologije, farmacije in medijev, z dodatnim poudarkom na nekaterih nadpovprečno perspektivnih regijah (Azija in srednja Evropa). Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki ne sodijo med največje v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga svetovno razpršeno v več pomembnih panožnih skupin.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,03	4,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.624.812	9.871.805
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		1,022%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,962%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

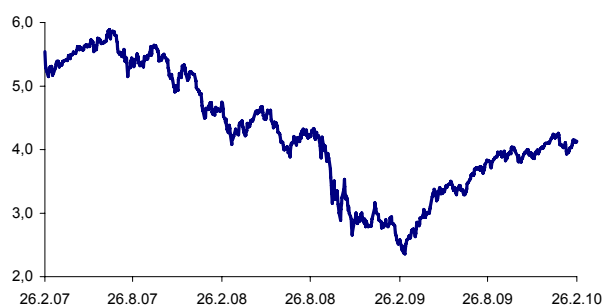
letos	0,78%
v zadnjih 12 mesecih	60,23%
v zadnjih 24 mesecih	-12,95%
v zadnjih 36 mesecih	-25,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

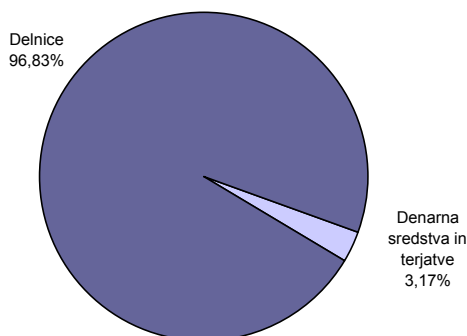
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

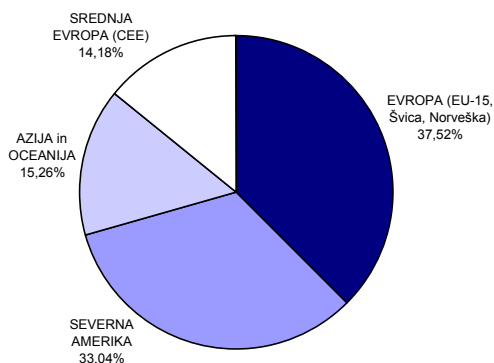


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

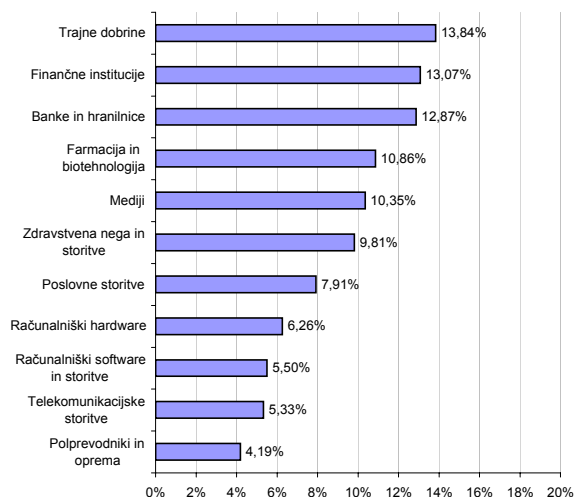
Sestava sredstev po tipih naložb



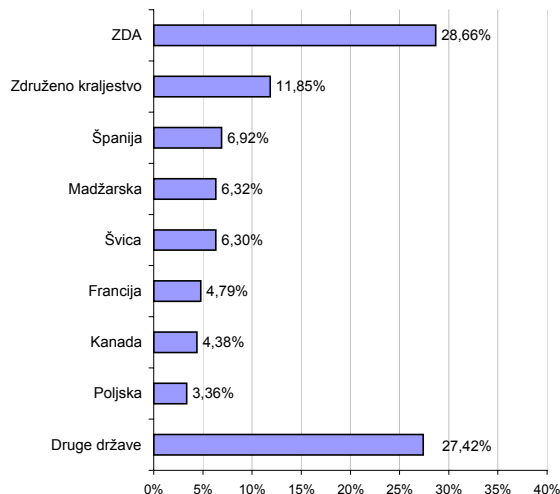
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Za družbe s sedežem v Sev. Ameriki in Evropi (brez izdajateljev iz regije Srednja Evropa).

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,21%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,86%
3	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,78%
4	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,73%
5	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,73%
6	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,67%
7	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,61%
8	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,55%
9	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,50%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,45%
11	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,40%
12	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,34%
13	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,30%
14	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,29%
15	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,28%
16	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,26%
17	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,21%
18	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,19%
19	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,14%
20	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,05%
21	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		2,04%
22	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,01%
23	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,96%
24	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	1,95%
25	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,94%
26	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,93%
27	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,91%
28	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,89%
29	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,87%
30	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
31	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,85%
32	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,85%
33	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,83%
34	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
35	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,76%
36	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,71%
37	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,69%
38	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,66%
39	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,65%
40	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,64%
41	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,63%
42	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,62%
43	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,57%
44	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,56%
45	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,36%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,35%
Denarna sredstva in terjatve				3,17%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

* 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 upravjalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Evropski delniški

Podsklad NLB Skladi – Evropski delniški je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški, saj premoženje nalaga izključno v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj geografsko razpršeno, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Pomembna prednost podsklada NLB Skladi – Evropski delniški je, da vsebuje zelo malo valutnega tveganja (tveganja padca valut zunaj območja evra). Njegovo naložbeno tveganje je podobno naložbenemu tveganju podsklada NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški, primeren pa je predvsem za tiste vlagatelje, ki ocenjujejo, da bo evropsko gospodarstvo v prihodnosti uspešnejše od svetovnega.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	3,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.074.450	9.421.567
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,780%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,996%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

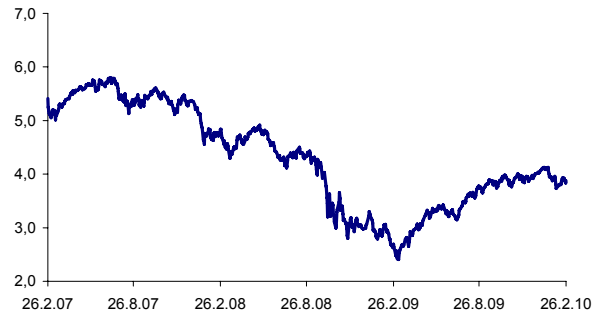
letos	-3,73%
v zadnjih 12 mesecih	44,01%
v zadnjih 24 mesecih	-19,93%
v zadnjih 36 mesecih	-28,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

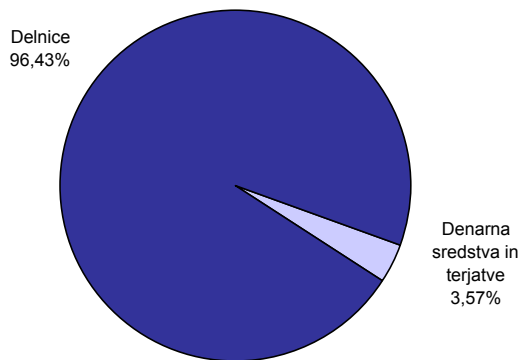
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

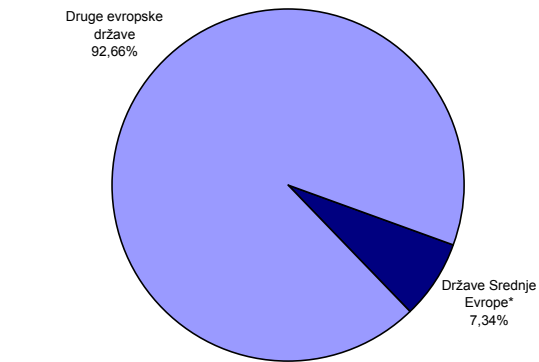


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

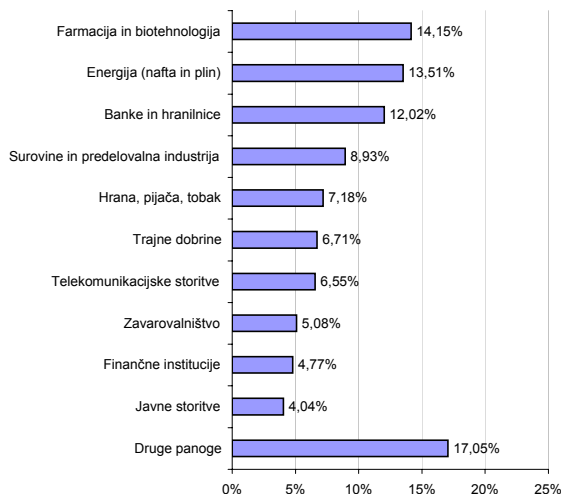


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

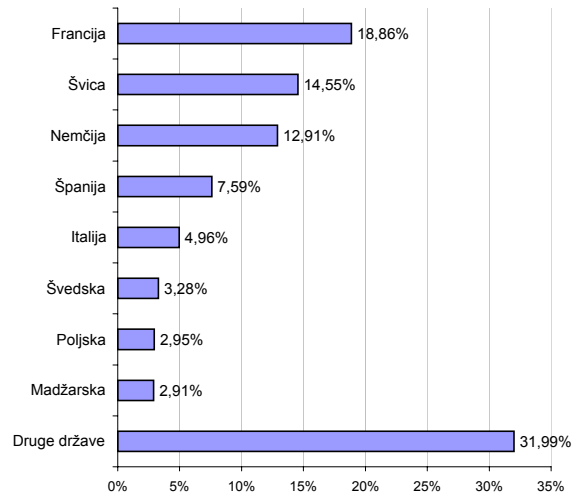


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,94%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,75%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,60%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,29%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,20%
6	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,08%
7	Vivendi	Francija	Mediji	2,06%
8	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,04%
9	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,02%
10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,01%
11	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,99%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,97%
13	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,97%
14	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,93%
15	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
16	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
17	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,90%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,88%
19	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,85%
20	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,84%
21	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,83%
22	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,81%
23	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,73%
24	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,73%
25	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,69%
26	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,67%
27	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
28	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,66%
29	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,65%
30	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,65%
31	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,62%
32	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,62%
33	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,60%
34	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,59%
35	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,56%
36	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,51%
37	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,47%
38	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,45%
39	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,45%
40	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,43%
41	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,41%
42	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,38%
43	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,38%
44	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,34%
45	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,32%
46	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,31%
47	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,30%
48	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,23%
49	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,20%
50	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,19%
51	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,14%
52	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,10%
53	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,09%
54	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,07%
55	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,06%
56	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,05%
57	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,91%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,87%
59	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,56%
Denarna sredstva in terjatve				3,57%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				59

* 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.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški sredstva nalaga samo v delnice družb iz omenjenih gospodarskih panog, ki jim koristijo demografska gibanja. Tudi v tem podskladu so naložbe svetovno razpršene, saj se ne želimo omejiti le na možnosti, ki jih nudijo družbe v posameznih regijah.

Staranje svetovnega prebivalstva in izboljševanje življenjskega standarda narekujeta čedalje večje povpraševanje po zdravilih, zdravstveni oskrbi in opremi ter življenjskemu in zdravstvenemu zavarovanju, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo 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

26.2.2010

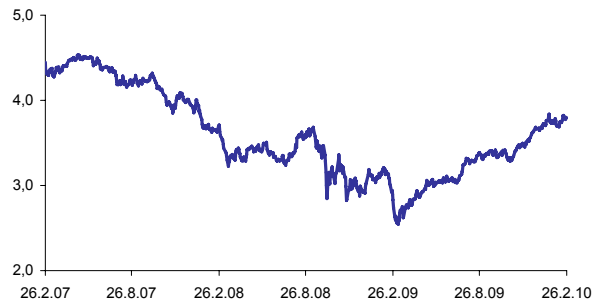
Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,73	3,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.737.494	3.840.050
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,652%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,095%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	4,08%
v zadnjih 12 mesecih	33,98%
v zadnjih 24 mesecih	2,29%
v zadnjih 36 mesecih	-14,68%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

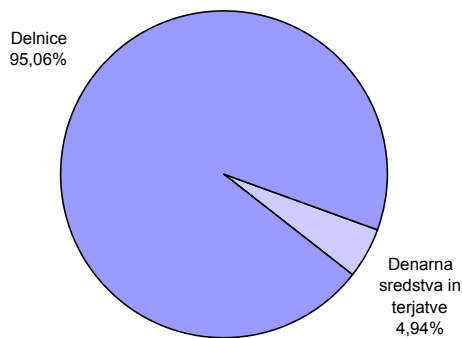
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

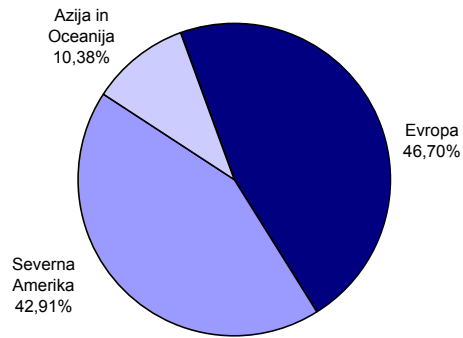


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

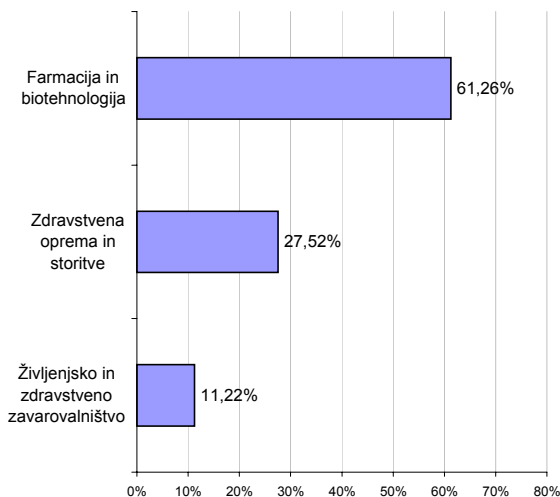
Sestava sredstev po tipih naložb



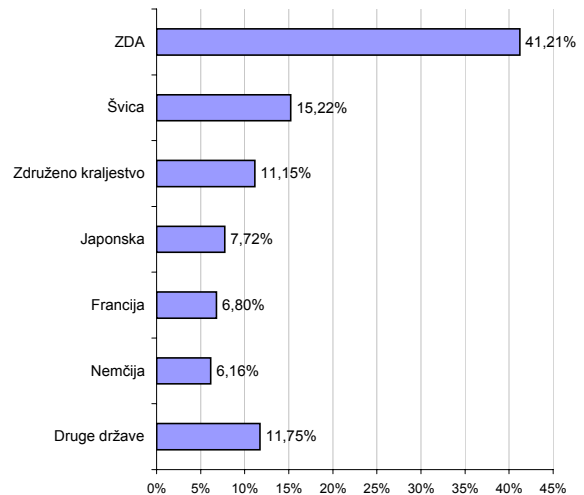
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,36%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,30%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,15%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,85%
5	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,81%
6	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,79%
7	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,77%
8	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,72%
9	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,58%
10	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,56%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,53%
12	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,39%
13	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,29%
14	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,27%
15	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,20%
16	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,15%
17	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,13%
18	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,04%
19	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,02%
20	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,99%
21	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,99%
22	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,95%
23	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,93%
24	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,93%
25	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,92%
26	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,90%
27	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
28	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,86%
29	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
30	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
31	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,85%
32	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,84%
33	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,82%
34	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
35	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,72%
36	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,67%
37	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,65%
38	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,65%
39	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,63%
40	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,62%
41	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,61%
42	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,55%
43	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,55%
44	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,43%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,32%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,38%
Denarna sredstva in terjatve				4,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 130 skrbno izbranih delniških družb,
- iz 40 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški, vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni 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

26.2.2010

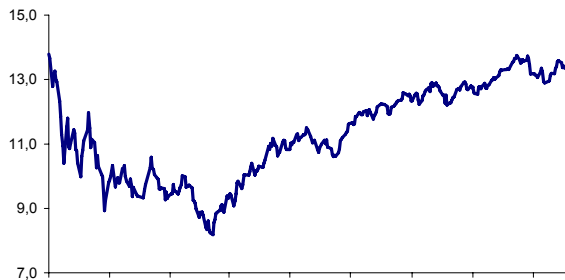
Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,06	13,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	90.656.079	92.412.947
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	0,56%
v zadnjih 12 mesecih	50,62%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

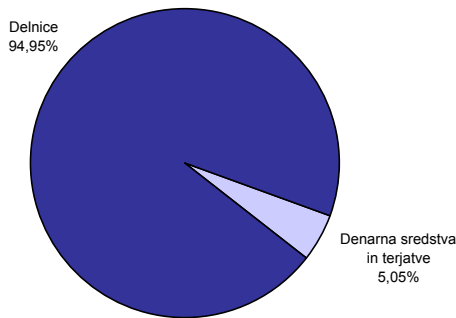
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

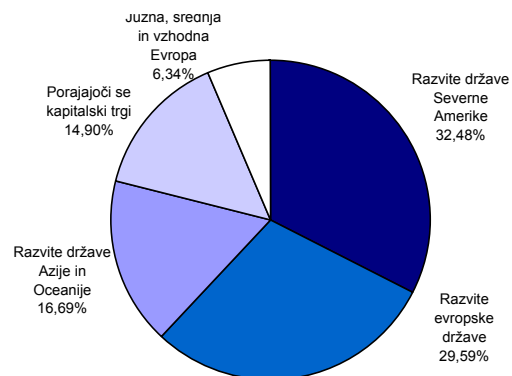


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

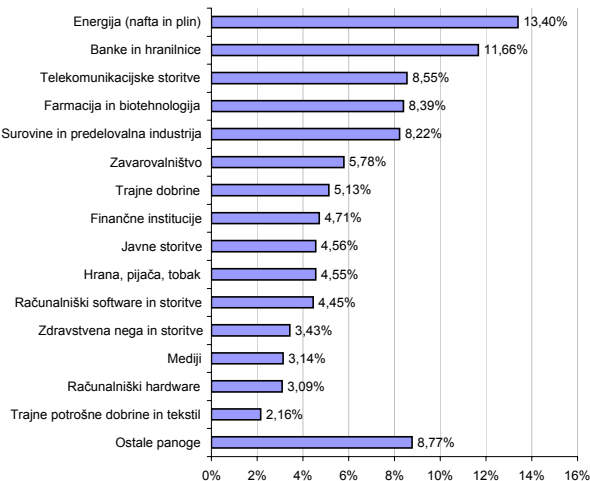
Sestava sredstev po tipih naložb



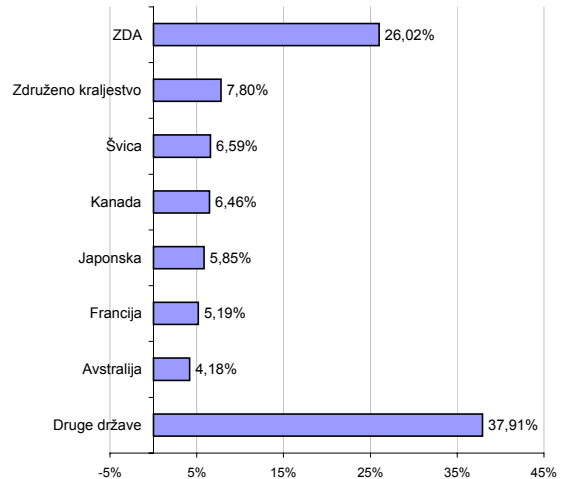
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,93%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,63%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,53%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,48%
5	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
6	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,26%
7	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,24%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,22%
9	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
10	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,11%
11	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,11%
12	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,08%
13	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,05%
14	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,03%
15	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,00%
16	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,00%
17	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,98%
18	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,98%
19	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,98%
20	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,96%
21	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,95%
22	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,95%
23	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,94%
24	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,90%
25	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,90%
26	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,90%
27	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,89%
28	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,87%
29	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,87%
30	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,87%
31	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,86%
32	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,85%
33	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
34	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,83%
35	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,83%
36	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,83%
37	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,83%
38	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,83%
39	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,82%
40	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,82%
41	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,81%
42	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,81%
43	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,79%
44	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,79%
45	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,79%
46	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,78%
47	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,78%
48	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,77%
49	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,77%
50	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,76%
51	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,76%
52	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,75%
53	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,74%
54	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,73%
55	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,73%
56	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,72%
57	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,71%
58	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,71%
59	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,69%
60	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,69%
61	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,68%
62	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,68%
63	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,68%
64	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,68%
65	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,67%
66	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,67%
67	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,65%
68	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,65%
69	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,64%
70	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,64%
71	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,64%
72	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,64%
73	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,63%
74	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,63%
75	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,63%
76	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,63%
77	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,63%
78	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,62%
79	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
80	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,61%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,61%
82	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,61%
83	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,61%
84	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,60%
85	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,59%
86	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,58%
87	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
88	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
89	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,56%
90	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,55%
91	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,55%
92	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,53%
93	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,53%
94	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,51%
95	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,51%
96	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,51%
97	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,51%
98	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	0,51%
99	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,50%
100	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,50%
101	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,49%
102	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,48%
103	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,47%
104	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,46%
105	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,45%
106	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,45%
107	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,45%
108	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,45%
109	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,44%
110	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	0,43%
111	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,43%
112	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,43%
113	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,41%
114	Chungghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,41%
115	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,40%
116	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	0,40%
117	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,40%
118	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,38%
119	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,38%
120	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,37%
121	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
122	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,37%
123	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,37%
124	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,36%
125	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,34%
126	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
127	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,32%
128	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,26%
129	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,26%
130	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,25%
131	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	0,25%
132	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,19%
133	Brasil Telecom SA-ADR	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,16%
134	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice**	Turčija	Banke in hranilnice	0,16%
Denarna sredstva in terjatve				5,05%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				134

* 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.

** Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

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 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški sredstva nalaga v dinamične trge južne, srednje in vzhodne Evrope. Proces vključevanja v Evropsko unijo in približevanja k njej (proces konvergence) poraja utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) vlagateljem prinašala v prihodnosti nadpovprečne rezultate. Tudi za ta podsklad velja, da je kljub ožji usmerjenosti naložbene politike dobro razpršen, saj vključuje tako naložbe v izdajatelje iz mediteranskih držav in Balkana kot naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa 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

26.2.2010

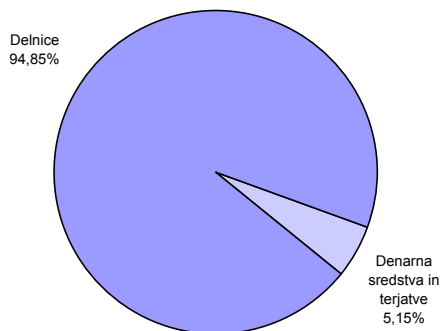
Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,70	3,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.464.480	7.149.912
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		1,039%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,217%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-2,46%
v zadnjih 12 mesecih	65,16%
v zadnjih 24 mesecih	-30,65%
v zadnjih 36 mesecih	-30,17%

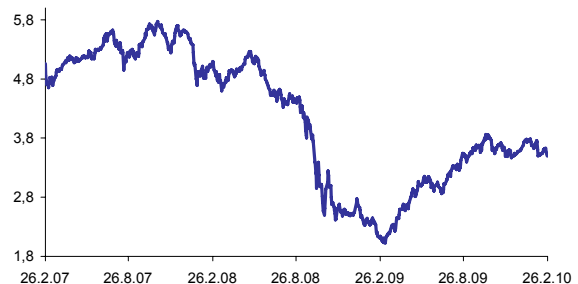
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški.

Sestava sredstev po tipih naložb

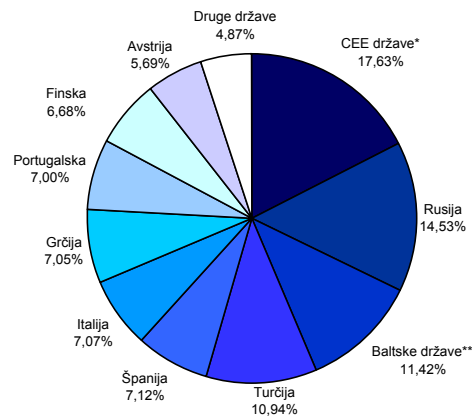


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

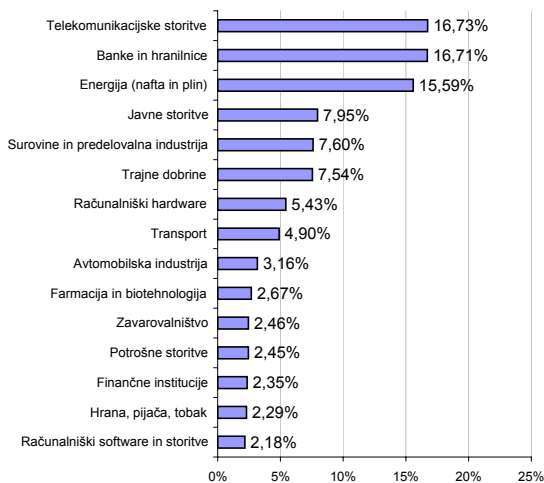
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



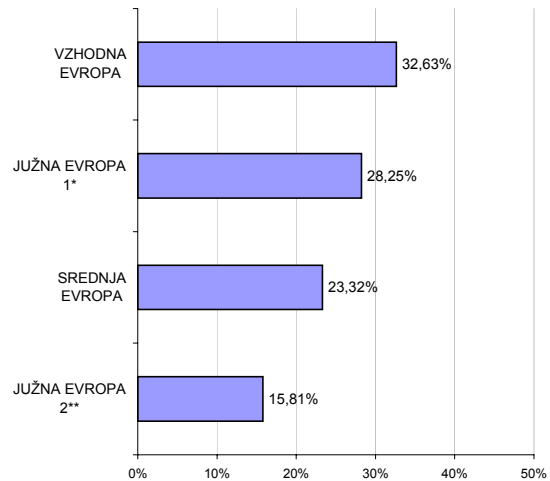
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Požna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 26. 02. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	3,33%
2	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,19%
3	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	3,00%
4	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,90%
5	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,85%
6	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,80%
7	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,72%
8	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,68%
9	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,68%
10	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,54%
11	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,53%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,48%
13	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,46%
14	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,45%
15	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,40%
16	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,33%
17	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,32%
18	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,30%
19	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	Telekomunikacijske storitve	2,27%
20	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,24%
21	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,23%
22	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,21%
23	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,19%
24	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,18%
25	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
26	National bank of Greece	Grčija	Banke in hranilnice	2,14%
27	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,10%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,10%
29	Asseco Poland SA	Pojlska	Računalniški software in storitve	2,07%
30	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,06%
31	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,95%
32	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,95%
33	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,93%
34	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,91%
35	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,81%
36	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
37	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,76%
38	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,73%
39	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,69%
40	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,33%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,31%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,05%
43	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice*	Turčija	Banke in hranilnice	0,74%
Denarna sredstva in terjatve				5,15%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Kombinirani globalni

Podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. Približno enako so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi - Kombinirani globalni resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

26.2.2010

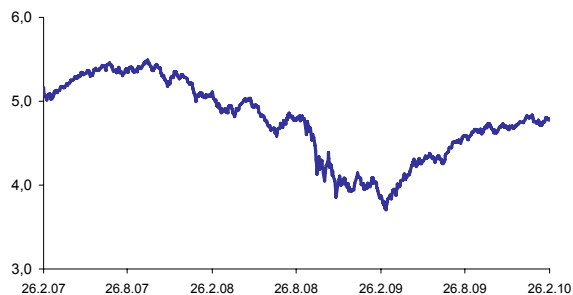
Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,74	4,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	98.478.018	100.545.111
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,423%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,215%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	0,76%
v zadnjih 12 mesecih	23,46%
v zadnjih 24 mesecih	-6,49%
v zadnjih 36 mesecih	-7,44%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad	
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

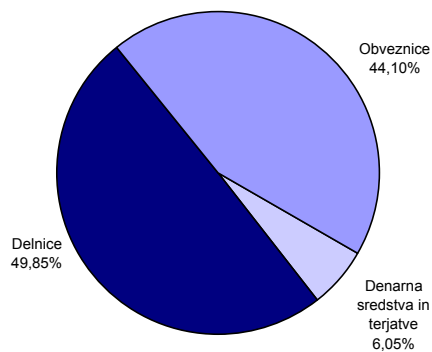
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

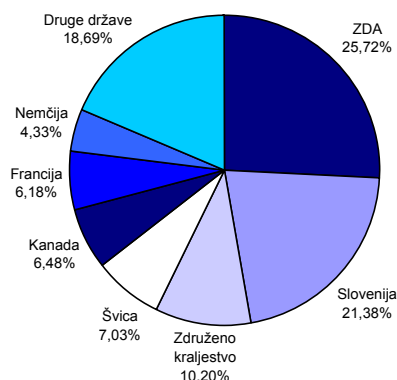


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

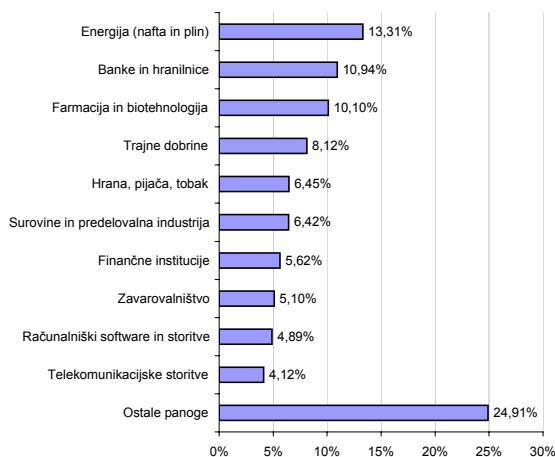
Sestava sredstev po tipih naložb



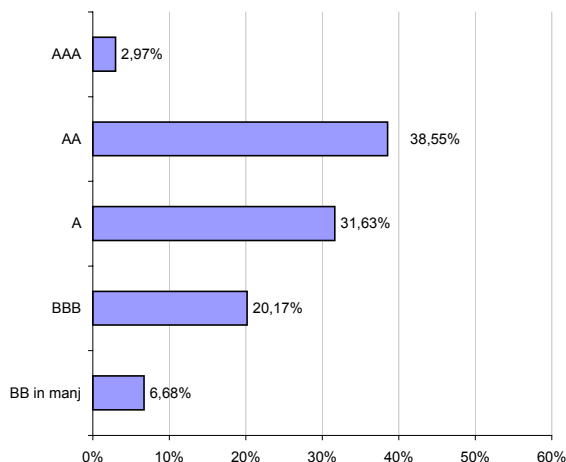
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice podjetij s sedežem v Evropi in Severni Ameriki



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 26.2.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,97%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,94%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	1,89%
4	Petrol	Slovenija	1,68%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,96%
6	Luka Koper	Slovenija	0,89%
7	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,80%
8	Novartis AG	Švica	0,77%
9	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,72%
10	EnCana Corp	Kanada	0,72%
11	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,67%
12	PepsiCo Inc	ZDA	0,67%
13	United Technologies Corp	ZDA	0,66%
14	Nestle SA	Švica	0,64%
15	Banco Santander SA	Španija	0,63%
16	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	0,63%
17	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,60%
18	Roche Holding AG	Švica	0,60%
19	Total SA	Francija	0,59%
20	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	0,59%
21	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*	0,59%
22	SGS SA-REG	Švica	0,58%
23	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,58%
24	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,57%
25	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,56%
26	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,56%
27	SAP AG	Nemčija	0,55%
28	General Electric Co	ZDA	0,55%
29	Nokia OYJ	Finska	0,54%
30	Activision Blizzard	ZDA	0,54%
31	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,54%
32	iShares S&P Europe 350	Evropa*	0,53%
33	Pfizer Inc	ZDA	0,53%
34	Microsoft Corp	ZDA	0,52%
35	U.S. Bancorp	ZDA	0,50%
36	Gorenje Velenje	Slovenija	0,50%
37	Eli Lilly & Co	ZDA	0,50%
38	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
39	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
40	Telefonica SA	Španija	0,49%
41	Time Warner INC	ZDA	0,49%
42	ABB Ltd	Švica	0,49%
43	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,48%
44	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,47%
45	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,47%
46	Exelon Corp	ZDA	0,47%
47	Johnson & Johnson	ZDA	0,47%
48	Monsanto Co	ZDA	0,46%
49	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,46%
50	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
51	Verizon Communications Inc	ZDA	0,45%
52	Cenovus Energy INC	Kanada	0,45%
53	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,45%
54	Allstate Corp/The	ZDA	0,45%
55	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,44%
56	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
57	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	0,43%
58	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,43%
59	Danone	Francija	0,43%
60	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,43%
61	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	0,42%
62	Finmeccanica SpA	Italija	0,42%
63	Canadian National Railway Co	Kanada	0,42%
64	Credit Suisse Group AG	Švica	0,42%
65	Allianz SE	Nemčija	0,42%
66	Enel SpA	Italija	0,42%
67	Baxter International Inc	ZDA	0,40%
68	Lafarge SA	Francija	0,40%
69	Philip Morris International	ZDA	0,39%
70	Sava	Slovenija	0,39%
71	RWE AG	Nemčija	0,39%
72	BNP Paribas	Francija	0,39%
73	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,39%
74	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,39%
75	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,38%
76	Simon Property Group INC	ZDA	0,38%
77	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
78	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,37%
79	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,37%
80	Research In Motion Ltd	Kanada	0,36%
81	Nucor Corp	ZDA	0,34%
82	Daimler AG	Nemčija	0,34%
83	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,33%
84	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,33%
85	Blackrock INC	ZDA	0,32%
86	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,32%
87	Nova Kreditna Banka Maribor	Slovenija	0,31%
88	NIKE Inc	ZDA	0,30%
89	Medtronic Inc	ZDA	0,26%
90	Intereuropa	Slovenija	0,20%
91	Pivovarna Laško	Slovenija	0,19%
92	Abanka Vipava d.d.	Slovenija	0,17%
93	Helios Domžale	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih naložb v delnice:			93

Naložbe podsklada v obveznice 26.2.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,60%
2	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,57%
3	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,53%
4	ING Bank NV	Nizozemska	1,42%
5	Aeroport de Paris	Francija	1,39%
6	Investor AB	Švedska	1,39%
7	Sanofi Aventis SA	Francija	1,37%
8	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,33%
9	Eads Finance BV	Nizozemska	1,33%
10	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,29%
11	Axa	Francija	1,26%
12	RWE AG	Nizozemska	1,13%
13	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,13%
14	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,11%
15	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,10%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,06%
17	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,06%
18	Repsol	Nizozemska	1,05%
19	PERNOD RICARD	Francija	1,04%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,02%
21	Deutsche Post AG	Nizozemska	0,96%
22	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,96%
23	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,94%
24	France Telecom	Francija	0,91%
25	Royal Dutch Shell	Nizozemska	0,89%
26	Cofiroute	Francija	0,87%
27	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,84%
28	Saint Gobain	Nizozemska	0,83%
29	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,83%
30	Acatel - Lucent	Francija	0,81%
31	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,80%
32	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,80%
33	Arcelormittal	Luksemburg	0,77%
34	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,76%
35	Development Bank of Japan	Japonska	0,76%
36	Casino Guichard Perrach	Francija	0,75%
37	Terna Spa	Italija	0,75%
38	Veolia Environnement	Francija	0,71%
39	EDF SA	Francija	0,67%
40	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,59%
41	Cie Financement Foncier	Francija	0,51%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,50%
43	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,47%
44	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,34%
45	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,31%
46	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,28%
47	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	0,16%
48	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,13%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			38
Denarna sredstva in terjatve			6,05%
Skupaj			100,00%

* 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 upravjalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe se že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (nafta in plin, kovine in rudarstvo ter javne storitve).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,48	4,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.937.257	9.365.649
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,806%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,183%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

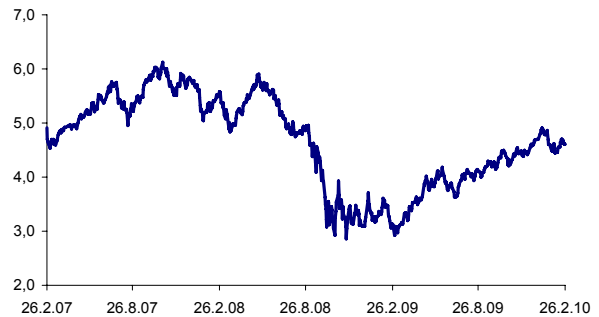
letos	-1,86%
v zadnjih 12 mesecih	47,41%
v zadnjih 24 mesecih	-17,36%
v zadnjih 36 mesecih	-6,16%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

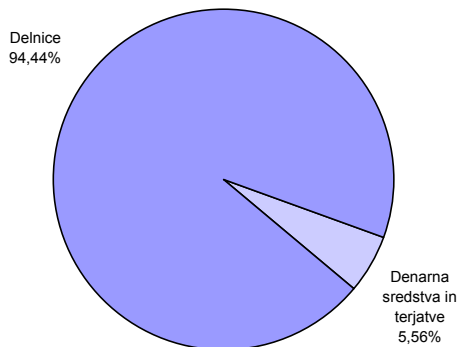
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

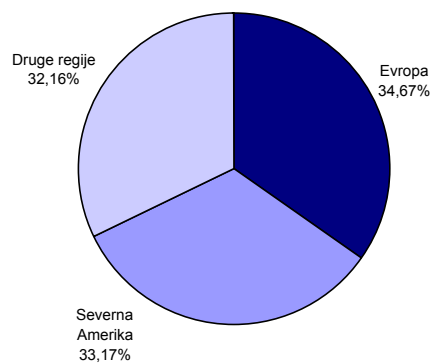


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

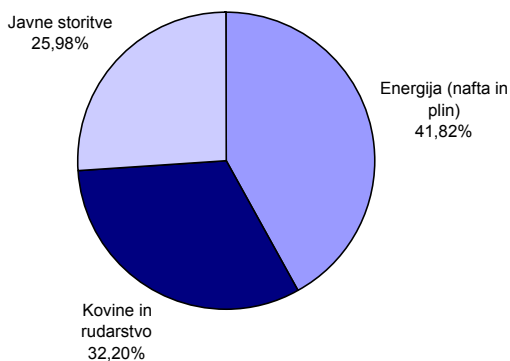
Sestava sredstev po tipih naložb



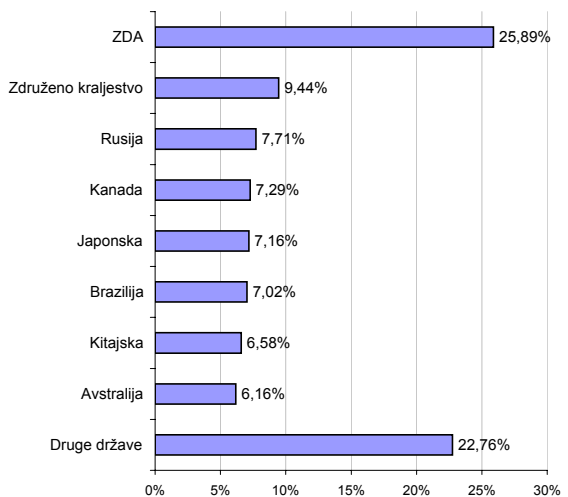
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	3,12%
2	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,93%
3	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,90%
4	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,89%
5	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,70%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,63%
7	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,55%
8	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,53%
9	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,46%
10	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,44%
11	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,43%
12	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,41%
13	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,39%
14	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,34%
15	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,28%
16	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,26%
17	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,25%
18	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,24%
19	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,24%
20	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,22%
21	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,17%
22	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,11%
23	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,08%
24	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,06%
25	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,99%
26	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,97%
27	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,94%
28	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,93%
29	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,90%
30	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,87%
31	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,86%
32	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,76%
33	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	1,74%
34	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,69%
35	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,66%
36	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,60%
37	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,58%
38	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,56%
39	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,54%
40	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,52%
41	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,46%
42	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,41%
43	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,36%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,21%
45	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,20%
46	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,06%
Denarna sredstva in terjatve				5,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Naravni viri.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi ne sestavljajo le delnice, temveč je pomemben del sredstev naložen v obveznicah iz nekaterih držav z najvišjo bonitetno oceno z območja Nove Evrope, katerih naložbeno tveganje je nižje od naložbenega tveganja delnic.

Podsklad je namenjen predvsem tistim vlagateljem, ki bi radi izkoristili dinamični potencial držav, ki so nedavno postale članice Evropske unije oziroma so države kandidatke, ob prevzemanju uravnoreženega naložbenega tveganja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,26	21,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.369.790	4.381.620
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,655%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,527%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

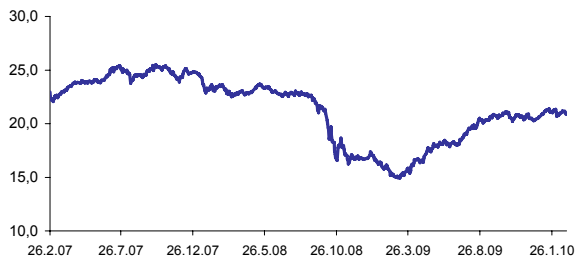
letos	1,69%
v zadnjih 12 mesecih	39,03%
v zadnjih 24 mesecih	-11,15%
v zadnjih 36 mesecih	-8,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

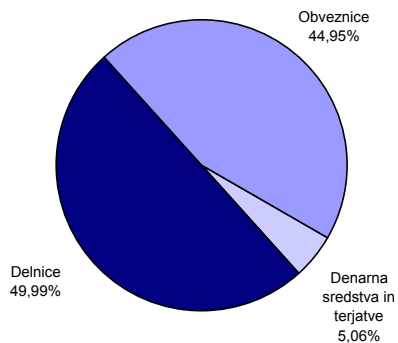
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

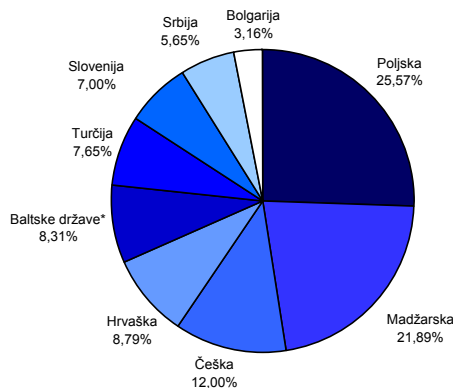


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

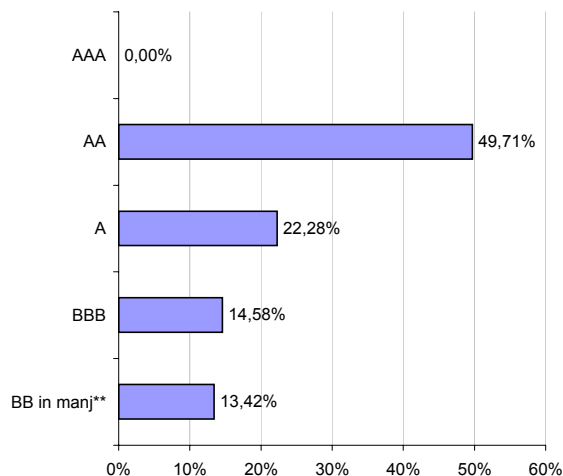


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

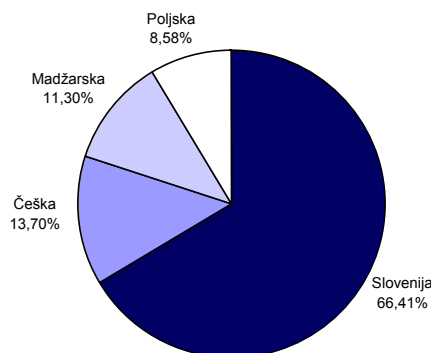


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



** Vključuje tudi naložbe v obveznice slovenskih izdajateljev brez bonitetne ocene S&P ali Moody's.

Naložbe podsklada v delnice 26.2.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,55%
2	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,47%
3	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,20%
4	Asseco Poland SA	Poljska	2,12%
5	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,09%
6	CEZ AS	Češka	2,07%
7	OTP Bank Plc	Madžarska	1,94%
8	TVN SA	Poljska	1,93%
9	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,92%
10	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,82%
11	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,74%
12	PBG S.A.	Poljska	1,70%
13	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,67%
14	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,65%
15	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,58%
16	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,57%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,52%
18	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,52%
19	AIK Banka AD	Srbija	1,47%
20	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,35%
21	Komerčni Banka AS	Češka	1,13%
22	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,03%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,03%
24	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	1,02%
25	Petrol	Slovenija	1,00%
26	Unipetrol	Češka	0,98%
27	Luka Koper	Slovenija	0,97%
28	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	0,93%
29	Tallink Group Ltd	Estonija	0,89%
30	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,83%
31	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,76%
32	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,59%
33	Bankas Snoras	Litva	0,58%
34	Latvian Shipping Co	Latvija	0,57%
35	Lietuvos Dujos	Litva	0,53%
36	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice*	Turčija	0,26%
Skupno število različnih naložb v delnice:			36

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Naložbe podsklada v obveznice 26.2.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,74%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,13%
3	Republika Poljska	Poljska	3,86%
4	Republika Češka	Češka	3,76%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,53%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,86%
7	CEZ A.S.	Češka	2,40%
8	Mercator, d.d.	Slovenija	2,31%
9	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,15%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	1,98%
11	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,94%
12	Republika Madžarska	Madžarska	1,79%
13	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,55%
14	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,45%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,40%
16	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,32%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,00%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,85%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,83%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			5,06%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Obvezniški EUR

Podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR nalaga sredstva predvsem v obveznice visoko kakovostnih izdajateljev (zlasti družb, pa tudi držav) višjih in visokih bonitet na območju evra in kot takšen predstavlja osnovno naložbeno izbiro za vlagatelja, ki želi varčevati v obveznicah.

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške podsklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške podsklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,05	5,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.590.026	12.413.664
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,189%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,427%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

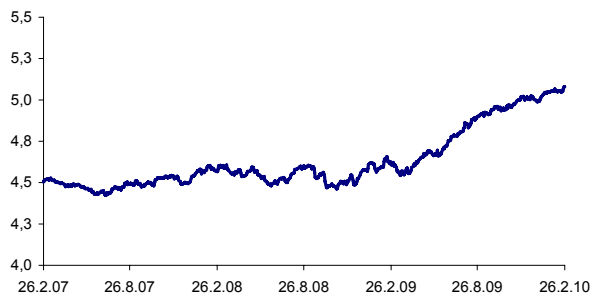
letos	1,84%
v zadnjih 12 mesecih	10,26%
v zadnjih 24 mesecih	11,25%
v zadnjih 36 mesecih	12,82%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

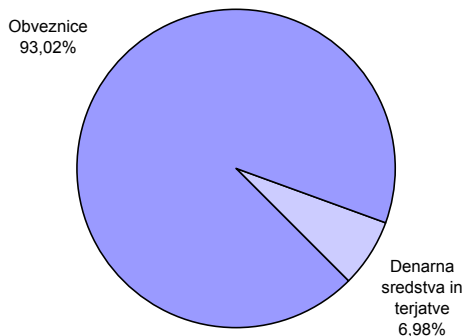
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

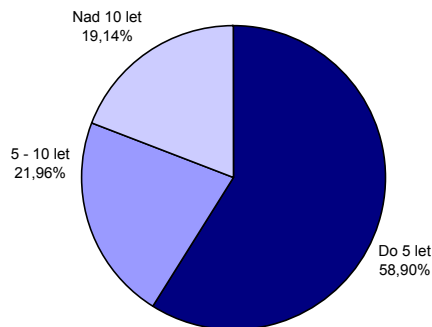


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

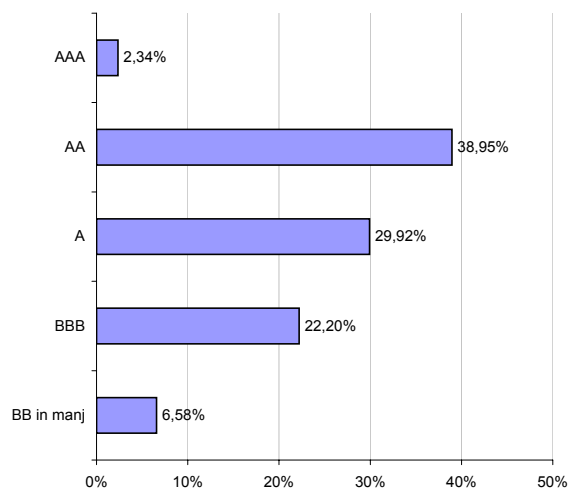
Sestava sredstev po tipih naložb



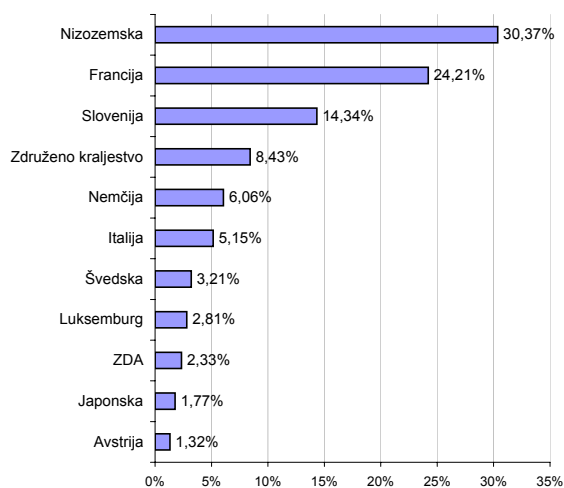
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,06%
2	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	3,50%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,30%
4	Aéroports de Paris	Francija	AA-	3,30%
5	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,19%
6	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,16%
7	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,15%
8	Investor AB	Švedska	AA-	2,99%
9	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,61%
10	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,47%
11	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	2,37%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,33%
13	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,30%
14	EDF SA	Francija	A+	2,25%
15	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,20%
16	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,20%
17	Cofiroute	Francija	BBB+	2,20%
18	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,18%
19	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,17%
20	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,17%
21	Terna SPA	Italija	A+	2,16%
22	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,16%
23	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	2,16%
24	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,12%
25	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,10%
26	RWE AG	Nizozemska	A	2,00%
27	Axa	Francija	A+	1,86%
28	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,79%
29	France Telecom	Francija	A-	1,75%
30	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,75%
31	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,73%
32	Repsol	Nizozemska	BBB	1,70%
33	Unicredit Spa	Italija	A	1,69%
34	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,64%
35	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,56%
36	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,55%
37	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,45%
38	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,29%
39	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,28%
40	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,23%
41	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	1,00%
42	Atlantia SPA	Italija	A-	0,94%
43	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	0,92%
44	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,68%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,44%
Denarna sredstva in terjatve				6,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				39

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Slovenski delniški

Slovenski kapitalni trg je kljub svoji majhnosti zanimiv za vlagatelje (še posebej za slovenske, saj ga bolje poznajo). Njegova pomembna značilnost je, da zaradi različnih razlogov v posameznih obdobjih prinaša precej drugačne donosnosti kot vodilni kapitalni trgi v Evropi in po svetu. Zaradi tega vlagatelju nudi možnost dodatne razpršitve naložb (zmanjševanja naložbenega tveganja, ne da bi se zato zmanjšala pričakovana donosnost naložb). Tudi za slovensko gospodarstvo podobno kot za druga dinamična gospodarstva v regiji velja, da ima v Evropski uniji nadpovprečno ugodno perspektivo. Čeprav je slika med uspešnostjo gospodarstva in dogodki na borzi v Sloveniji precej bolj zamegljena kot v državah z večjimi in bolj razvitimi kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,50	3,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.333.047	8.916.978
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,056%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,063%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

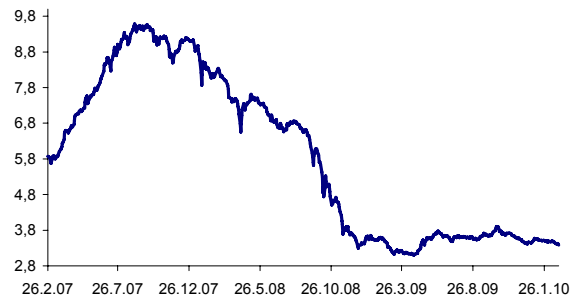
letos	-2,37%
v zadnjih 12 mesecih	1,80%
v zadnjih 24 mesecih	-59,48%
v zadnjih 36 mesecih	-42,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

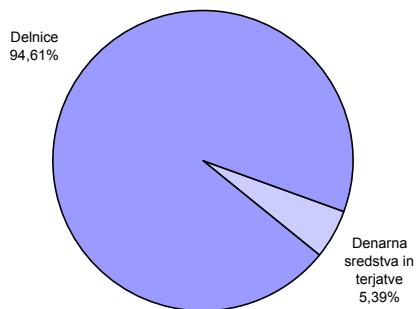
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

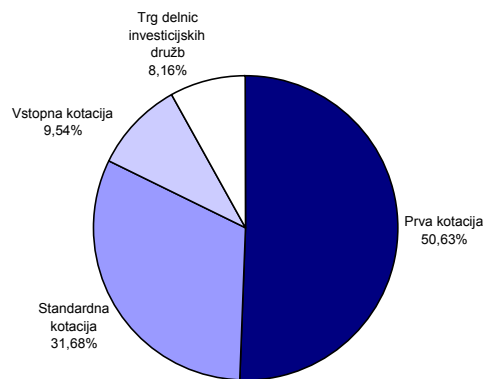


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,32%
2	Petrol	Maloprodaja	9,01%
3	Luka Koper	Transport	6,85%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,90%
5	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,74%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,69%
7	Sava	Avtomobilska industrija	4,52%
8	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,50%
9	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,44%
10	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,75%
11	Abanka Vipa d.d.	Banke in hranilnice	3,61%
12	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	3,51%
13	Intereuropa	Transport	3,34%
14	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,89%
15	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,76%
16	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,72%
17	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,67%
18	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,34%
19	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,33%
20	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,29%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,13%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,97%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,66%
24	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
Denarna sredstva in terjatve			5,39%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1€ = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o sprememb in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,10	4,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.707.664,31	31.010.956,23
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,753%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,745%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	0,60%
v zadnjih 12 mesecih	43,15%
v zadnjih 24 mesecih	-14,46%
v zadnjih 36 mesecih	-26,85%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

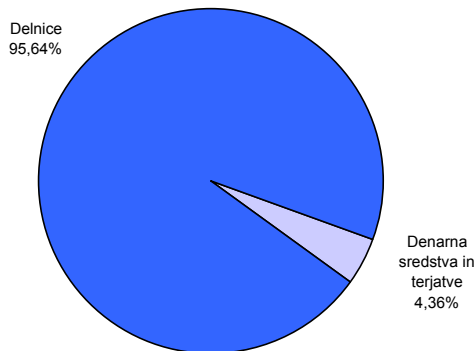
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

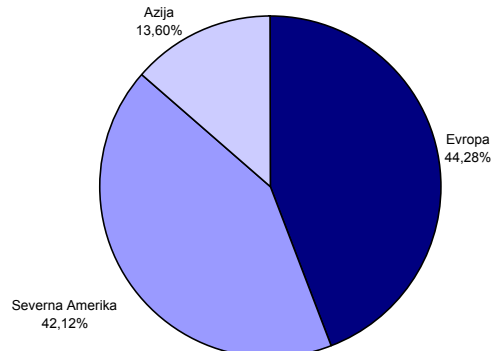


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

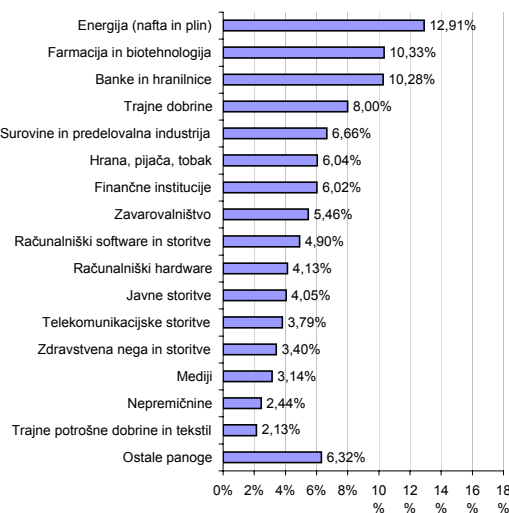
Sestava naložb po tipih naložb



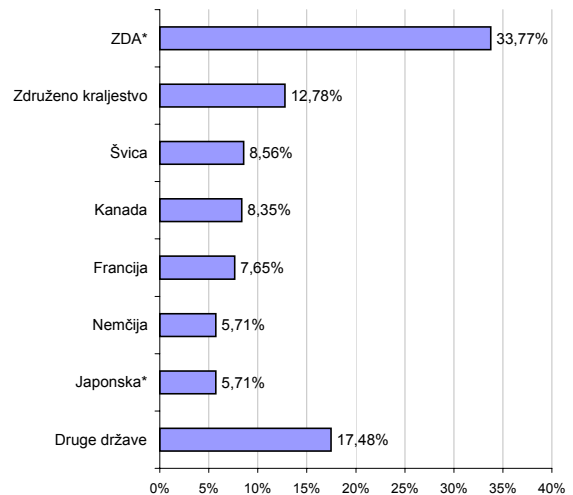
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



* 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.

Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,46%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,48%
3	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,81%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,70%
5	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,68%
6	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,63%
7	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,60%
8	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,53%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,45%
10	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,44%
11	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,43%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,40%
13	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,40%
14	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,39%
15	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,38%
16	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,37%
17	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,36%
18	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,35%
19	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,35%
20	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,32%
21	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,32%
22	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,31%
23	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,31%
24	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,31%
25	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,30%
26	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,29%
27	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
28	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,26%
29	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,25%
30	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,25%
31	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,24%
32	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
33	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,22%
34	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,22%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,21%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,21%
37	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,21%
38	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,19%
39	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,18%
40	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,16%
41	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,16%
42	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,14%
43	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,10%
44	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,09%
45	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,09%
46	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,09%
47	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,08%
48	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,08%
49	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,06%
50	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,06%
51	Fimmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,05%
52	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,05%
53	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,04%
54	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,04%
55	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,03%
56	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,01%
57	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,01%
58	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,99%
59	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,95%
60	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,93%
61	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,93%
62	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,92%
63	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,91%
64	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,91%
65	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,86%
67	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,84%
68	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,81%
69	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,81%
70	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,79%
71	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,78%
72	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,77%
73	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,77%
74	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,71%
75	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,70%
76	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,70%
Denarna sredstva in terjatve				4,36%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

* 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.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

V podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški so zbrane perspektivne visokotehnološke panoge, v katere je danes usmerjen največji del raziskav in razvoja v svetu, za katere se utemeljeno pričakuje, da bo dolgoročno uspešen tudi za delničarje.

Čeprav je visoka tehnologija (zlasti vse, kar je povezano z informatiko in telekomunikacijami) na svetovnih borzah po odličnih devetdesetih letih na prelomu desetletja doživela močan padec, je dinamika razvoja visokotehnološkega področja v svetu še naprej zelo visoka.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija 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

26.2.2010

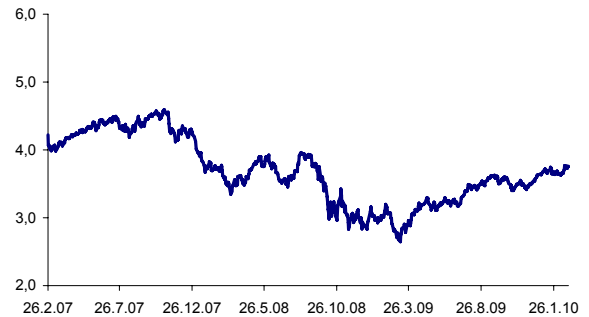
Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,64	3,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.595.142	1.665.701
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,590%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,067%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	3,53%
v zadnjih 12 mesecih	34,03%
v zadnjih 24 mesecih	-0,42%
v zadnjih 36 mesecih	-10,92%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

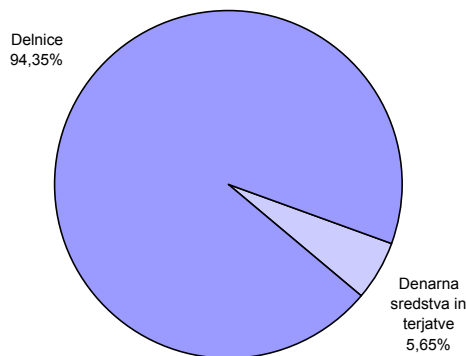
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

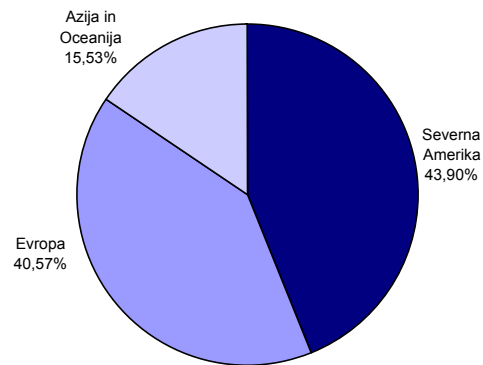


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

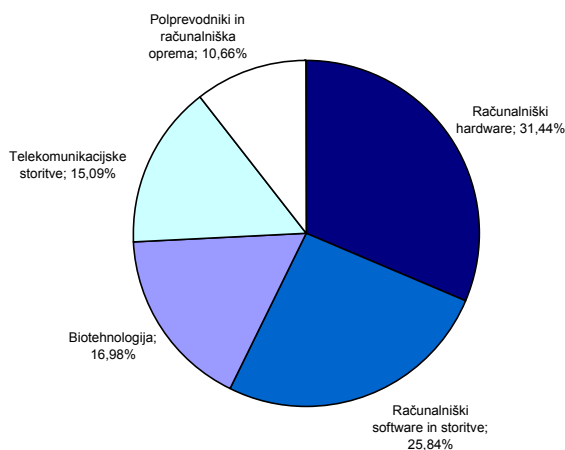
Sestava sredstev po tipih naložb



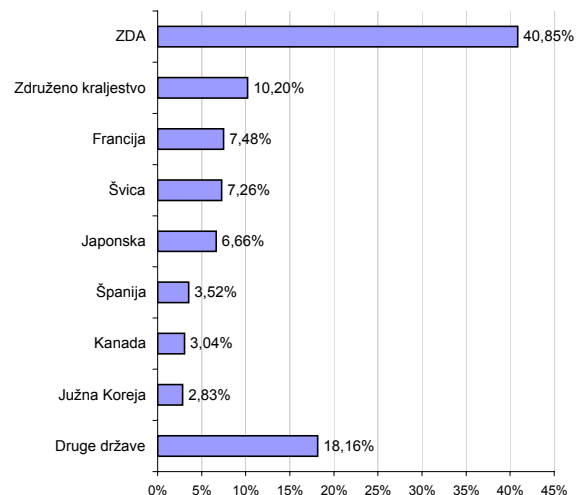
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 26. 02. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,61%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,47%
3	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,89%
4	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,87%
5	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,78%
6	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,75%
7	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,74%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,67%
9	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,66%
10	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,59%
11	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,53%
12	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
13	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,39%
14	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,39%
15	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,39%
16	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,39%
17	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,35%
18	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,27%
19	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,24%
20	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,19%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,18%
22	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,17%
23	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,17%
24	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,11%
25	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,07%
26	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,03%
27	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,01%
28	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,93%
29	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,86%
30	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,80%
31	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,73%
32	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,73%
33	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,69%
34	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,60%
35	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,60%
36	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,53%
37	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,53%
38	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,52%
39	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,44%
40	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,36%
41	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,30%
42	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,19%
43	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,14%
44	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,05%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				5,65%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih visoko rastočih gospodarstev v svetu (zlasti azijskih, južnoameriških in evropskih) iz različnih gospodarskih panog. Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Zaradi manjše razvitosti teh gospodarstev in njihovega visokega potenciala so ta pričakovanja utemeljena. Če se bodo uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. Tovrstne naložbe so bolj tvegane kot naložbe v razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi ta podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, v katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost visoko rastočih trgov ("emerging markets") je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva 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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,27	5,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.067.627	18.435.812
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		1,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,822%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-1,57%
v zadnjih 12 mesecih	68,86%
v zadnjih 24 mesecih	-1,59%
v zadnjih 36 mesecih	6,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

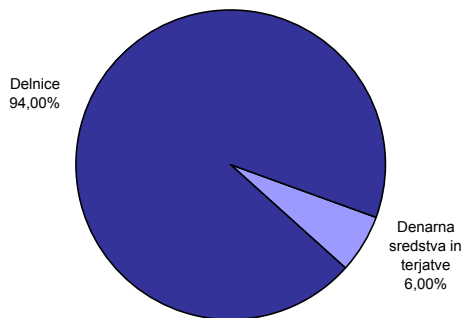
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

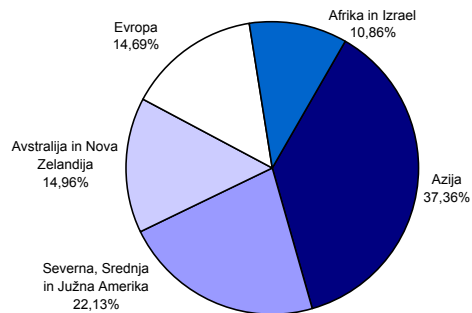


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

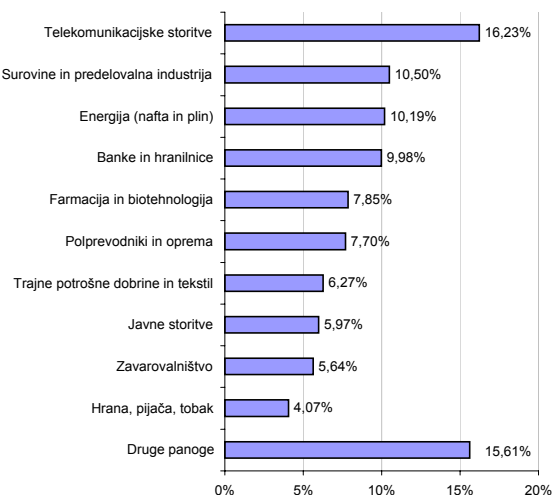
Sestava sredstev po tipih naložb



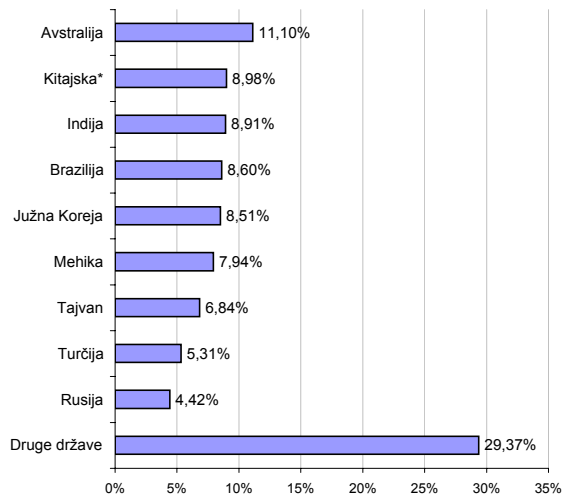
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Naložbe v delnice iz Kitajske vključujejo tudi delnice iz Hongkonga.

Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,66%
2	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,63%
3	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,59%
4	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,52%
5	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,39%
6	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,39%
7	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,35%
8	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,34%
9	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,31%
10	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,27%
11	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,26%
12	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,22%
13	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,20%
14	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,19%
15	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,18%
16	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	2,15%
17	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,13%
18	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,12%
19	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,07%
20	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,04%
21	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,03%
22	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
23	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,00%
24	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,99%
25	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,99%
26	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
27	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,92%
28	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,90%
29	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,80%
30	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
31	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,76%
32	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,75%
33	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,75%
34	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,68%
35	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,61%
36	Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,61%
37	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,57%
38	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,54%
39	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,53%
40	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,49%
41	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,48%
42	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,47%
43	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,44%
44	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,43%
45	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,40%
46	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,37%
47	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,28%
48	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,25%
49	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,16%
Denarna sredstva in terjatve				6,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Podsklad je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati visoko tveganje in varčujejo za manj nujne varčevalne cilje. Glavna prednost naložb na področju zahodnega Balkana je nizka povezanost z drugimi kapitalskimi trgi, dodatno pa se utemeljeno pričakuje, da se bo tveganost naložb v regijo s približevanjem Evropski uniji in NATO-u zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

[Na kazalo...](#)

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

26.2.2010

Osnovni podatki	29.1.2010	26.2.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,73	1,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.435.131	1.417.562
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,911%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,248%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

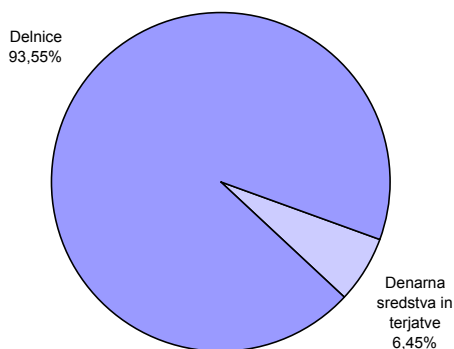
letos	0,09%
v zadnjih 12 mesecih	53,29%
v zadnjih 24 mesecih	-55,66%
v zadnjih 36 mesecih	/

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.

Sestava sredstev po tipih naložb

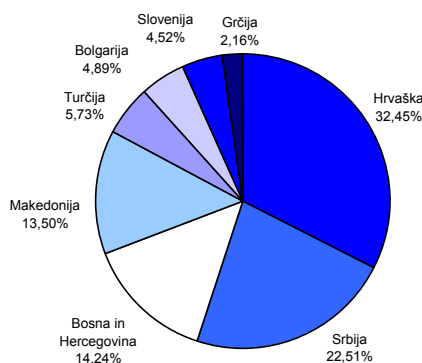


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

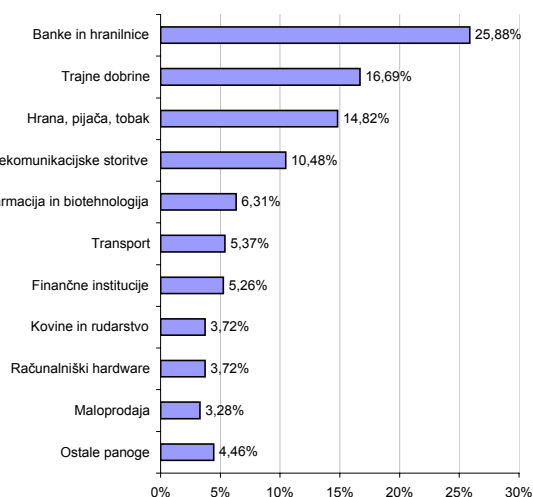


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 26.02.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,48%
2	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,25%
3	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,09%
4	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,93%
5	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,81%
6	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,77%
7	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,73%
8	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,70%
9	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,69%
10	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,58%
11	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,57%
12	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,46%
13	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,46%
14	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,44%
15	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,32%
16	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,31%
17	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,28%
18	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,19%
19	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,16%
20	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,12%
21	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,09%
22	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,05%
23	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,98%
24	Turkcell İletişim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,90%
25	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,82%
26	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,76%
27	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
28	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,71%
29	VIRO Tvoronica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,68%
30	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,67%
31	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,61%
32	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,60%
33	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,60%
34	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,59%
35	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,58%
36	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,50%
37	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,47%
38	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,41%
39	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,25%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,21%
41	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	1,17%
42	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,17%
43	Luka Koper	Slovenija	Transport	1,17%
44	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,16%
45	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,06%
46	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,96%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,74%
48	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice*	Turčija	Banke in hranilnice	0,53%
Denarna sredstva in terjatve				6,45%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

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.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.