

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

JANUAR 2010

NLB  Skladi

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

[www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)



# 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 .....	21
NLB Skladi - Kombinirani globalni .....	24
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	27
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi .....	30
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	33
NLB Skladi - Slovenski delniški .....	36
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	39
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	42
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški .....	45
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	48

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Leto 2010 se je na kapitalskih trgih začelo zelo vzpodbudno. Vlagatelji so namreč z odobravanjem sprejeli novice o rasti proizvodnje aktivnosti v ZDA, ki nakazuje na okrevanje največjega svetovnega gospodarstva. Ekonomsko zaupanje se krepi tudi v evro območju, vendar pa okrevanje še ne dosega ravni, ki bi Evropsko centralno banko (ECB) spodbujalo k zategovanju trenutno zelo ohlapne monetarne politike. ECB je tako na zasedanju v začetku januarja ohranila referenčno obrestno mero nespremenjeno. Slednja trenutno znaša 1 %, dvigovanja pa v trenutni gospodarski situaciji evro območja ni pričakovati. Pričakovana inflacija v evro območju za leto 2010 znaša 1,3 %, kar je občutno pod ciljno 2 % inflacijsko stopnjo ECB. Postopno poviševanje inflacije sicer izvira zlasti iz naslova višjih cen energentov. Cena nafte se je tako v zadnjih dvanajstih mesecih tako rekoč podvojila.

Signali s trga dela nakazujejo na precejšnje šibkost tako v ZDA kot v Evropi, se pa potrošniško zaupanje v ZDA povečuje že tri mesece zapored, kar je pomembna pozitivna novica saj bo za trajnejše in robustno gospodarsko okrevanje zasebna potrošnja sčasoma morala nadomestiti trenutno visoko državno potrošnjo.

Visoka državna potrošnja, namenjena spodbujanju nacionalnih ekonomij po vsem svetu, je nekatere države pripeljala do nevzdržnih fiskalnih deficitov. Z največjimi težavami na tem področju se srečujeta Grčija in Španija, velike fiskalne težave Grčije pa so tudi pomemben razlog pri zniževanju vrednosti evra. Zaskrbljenost nad nevzdržnostjo fiskalne situacije omenjenih evropskih držav je v največji meri vplivala tudi na nižanje vrednosti delniških indeksov, ki smo mu bili priča v drugi polovici januarja.

Zaskrbljenosti glede fiskalnih deficitov se je pridružila še zaskrbljenost glede nadaljevanja okrevanja azijskih ekonomij. Pregrevanje kitajske ekonomije je z +10,7 % rastjo, ki jo je kitajsko gospodarstvo doseglo v zadnjih dvanajstih mesecih, vse bolj očitno. Kitajska je že pričela s prvimi restriktivnimi ukrepi, saj je centralna banka povečala zahtevane rezerve komercialnih bank, s tem ukrepom pa naj bi zmanjšali obseg kreditiranja. Restriktivna monetarna politika je bila v očeh vlagateljev slabo sprejeta, saj bi utegnila vplivati na dinamiko okrevanja celotne regije.

Delniške trge je v januarju pretresel tudi ameriški predsednik Obama. Slednji se je zavzel za večjo regulacijo bančnega sektorja in revitalizacijo ideje ločevanja komercialnega bančništva (sprejemanje depozitov in dajanje posojil) od investicijskega bančništva. Delniški trgi nad idejo niso bili navdušeni, najbolj pa so upadli tečajji večjih investicijskih bank, ki bi jih omenjeni ukrepi v največji meri prizadeli.

Težave nekaterih evropskih gospodarstev ter napoved Obame o večji regulaciji bančnega sektorja se je odrazilo tudi na donosnosti geografsko in panožno dobro razpršenih podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven ponudbe. V portfelju podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga izključno na razvite kapitalske trge, so bile v januarju naložbe v japonske delnice (+4,7 %) v primerjavi z naložbami v ameriške (-0,63 %) in evropske (-2,7 %) delnice občutno bolj donosne. Ene manj donosnih so bile v januarju tudi naložbe v delnice družb s trgov v razvoju (-2,6 %), ki poleg razvitih trgov sestavljajo delniški portfelj podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški**.

Fiskalni problemi Grčije, Portugalske in Španije so v januarju najbolj zaznamovali obvezniške trge, saj so cene teh obveznic v januarju zaradi zaskrbljenosti vlagateljev izgubile na vrednosti. Donos grških 5-letnih obveznic je v januarju zrasel za približno +1,7 odstotne točke. Kljub zgoraj omenjenim težavam je umik z bolj tveganih delniških trgov, v kombinaciji s pričakovanji o relativno počasnem gospodarskem okrevanju in nizkimi inflacijskimi pričakovanji, pozitivno prispeval k januarski donosnosti obvezniških naložb in s tem donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

Že prej omenjene težave nekaterih evropskih držav ter napovedana zaostritev regulacija ameriškega bančnega sektorja so negativno vplivale tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni**, katerega delniški portfelj je sestavljen predvsem iz naložb iz razvitih kapitalskih trgov. Kljub temu pa so pozitivno na donosnost vplivale naložbe v japonske delnice ter obveznice, katerih vrednosti so, zaradi nizkih inflacijskih pričakovanj ter počasnega gospodarskega okrevanja, v povprečju rasle.

Težave, v katerih sta se znašli grška in španska ekonomija, so imele pomemben vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Tečaji izdajateljev s sedežem v regiji Južna Evropa 1, kamor uvrščamo tudi Španijo in Grčijo so namreč v povprečju upadli za -8,18 %, z negativno donosnostjo pa so izstopale ravno delnice izdajateljev s sedežem v Grčiji in Španiji. K pozitivni donosnosti, ki jo je podsklad kot celota dosegel v januarju so v največji meri prispevale naložbe iz Vzhodne Evrope, med njimi pa še posebej delnice estonske družbe Tallink Group. Družba, ki se ukvarja z ladijskimi prevozi, je objavila poslovne rezultate za četrto četrtletje, ki so močno presegle pričakovanja. Tečaj delnice omenjene družbe je tako v januarju porasel za visokih +70,27 %.

Naložba v delnice družbe Tallink Group je bila najbolj donosna naložba tudi v portfelju podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**. Visoko donosnost v tem podskladu so dosegle tudi ostale delnice baltskih izdajateljev, precej pa so porasle tudi delnice izdajateljev s sedežem v Turčiji. Med turškimi naložbami je odstopala predvsem naložba v delnice naftne družbe Petrol Ofisi (PTOFS TI), ki je v januarju porasla za +25,81 %. Rast je bila v največji meri posledica pogovorov z avstrijskim OMV za vstop v lastniško strukturo družbe.

V podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je izmed naložb vključenih v portfelj minuli mesec najbolj porasel tečaj japonske družbe Nintendo, in sicer za +20,93 odstotkov. Razloge za rast tečaja gre iskati predvsem v dobri decembrski prodaji, ki je v ZDA zrasla kar za +40 odstotkov. Največji padec tečaja je zabeležil proizvajalec čipov za mobilne telefone Qualcomm, potem ko je napovedal nižje prihodke konec letošnjega leta, znižal pa je tudi pričakovanja za vrednost dobička v drugem četrtletju.

Že drugi 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 Zdravstvena nega in storitve (+3,3 %), tečaji delnic iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija so zrasli za +2,3 odstotka, življenjske in zdravstvene zavarovalnice pa so se ta mesec v povprečju podražile za +0,4 odstotka. Razlog za nekoliko nižjo rast zavarovalnic je predvsem v še vedno negotovem ekonomskem okrevanju, deloma pa tudi zaradi špekulacij o zdravstveni reformi v ZDA.

Tečaj delnic na slovenski borzi so decembra v povprečju beležili pozitivno rast. Tako je na primer v tem obdobju vrednost slovenskega borznega indeksa SBI20 zrasla za 1 odstotek. Novic, ki bi pomembneje vplivale na gibanje kapitalskih trgov praktično ni bilo, z izjemo morda špekulacij o prodaji deleža Mercatorja s strani bank, kar se je poznalo tudi na +10,7-odstotni rasti tečaja te družbe. Za minuli mesec je bila na slovenski borzi značilna relativno majhna likvidnost. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** je sicer najbolj narasel tečaj družbe Juteks (+15,64 %), najbolj pa upadel tečaj Pozavarovalnice Sava (-9,9 %).

Velike fiskalne težave Grčije, kot tudi Španije in Portugalske so precej vplivale na evropske kapitalске trge ter tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški**. Evropski borzni indeks (DJ Stoxx 600) je minuli mesec tako padel za -2,7 odstotka. Posledično so v povprečju najbolj upadle delnice panožne skupine Finančne institucije (-7,6 %), sledijo pa družbe avtomobilske industrije (-6,7 %) ter družbe iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija (-6,2 %). Najbolje so se v Evropi odrezale družbe iz panožne skupine Računalniški hardware (+11,3 %), katere so bile pod vplivom nepričakovano dobrih četrtletnih podatkov finske Nokie. Sledijo pa še delnice panožnih skupin Trajne potrošne dobrine in tekstil (+3,2 %) ter Maloprodaja (+2,7 %).

Delniški trgi, ki jih vključuje naložbena politika podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so si v primerjavi nekoliko opomogli, pri čemer je najbolj zrasel indeks hrvaške borze CROBEX, in sicer za +9,6 odstotkov, kar je med drugim tudi posledica odločitve hrvaške banke o znižanju obveznih bančnih rezerv z namenom spodbujanja gospodarstva. Sledijo še turški indeks XU100 (+6,81 %) ter makedonski indeks MBI10 (+3,2 %). Pričakovano je zaradi velikih fiskalnih težav najbolj upadel grški indeks ASE (-6,7 %), negativno pa sta mesec končala še indeks Republike Srpske BIRS (-3,15 %) ter srbski indeks BELEX15 (-0,5 %).

V mesecu januarju so cene surovin precej upadle, še posebej to velja za cink (-13,6 %) ter svinec (-9,9 %), padla pa je tudi cena nafte (-7,2 %). Sicer je od pomembnejših kovin zrasla le cena zlata (+2,5 %). Padec cen surovin se je odrazil tudi na negativnih donosnostih panožnih skupin Kovine in rudarstvo (-5,6 %) ter Energija (-2,3 %). Poleg omenjenih panožnih skupin je v podskladu **NLB Skladi**

– **Naravni viri delniški** zajeta še panožna skupina Javne storitve, ki je v januarju izgubila -1,8 odstotka.

Trgi v razvoju so januarja v povprečju upadli, tako je delniški indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets v evrih padel za -2,6 odstotka. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so januarja v povprečju najbolj upadle brazilske delnice (-9,3 %), sledijo pa Kitajska (-5,9 %) ter Tajvan (-3,6 %). Najbolj so porasli delniški indeksi iz Egipta (+10,3 %), Indonezije (+7,2 %) in Turčije (+6,8 %).

Azijski trgi so glede na indeks MSCI Emerging Markets Asia padli za -3,1 odstotka. V podskladu **NLB Skladi – Azija delniški** je najbolj porasel tečaj delnic telekomunikacijske družbe KT Corp (+29,6 %), katera je prejela dobra priporočila s strani Goldman Sachs in BNP Paribas, predvsem zaradi dobre prodaje Applovih iPhonov. Najbolj je upadel tečaj delnice China Coal Energy (-13,9 %), zaradi napovedi analitikov, da bodo stroški premoga družbe letos zrasli za približno 10 odstotkov.

## 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,28	9,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	900.790	1.099.152
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

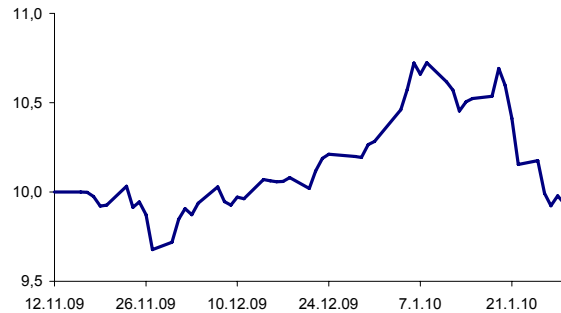
letos	-3,36%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

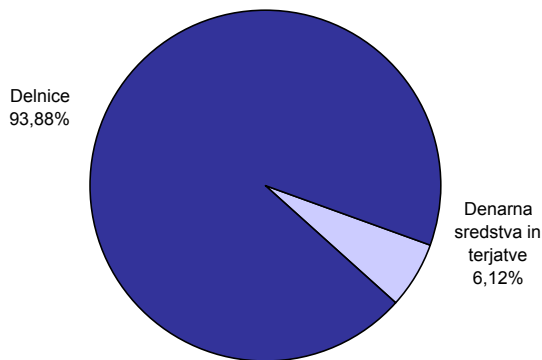
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

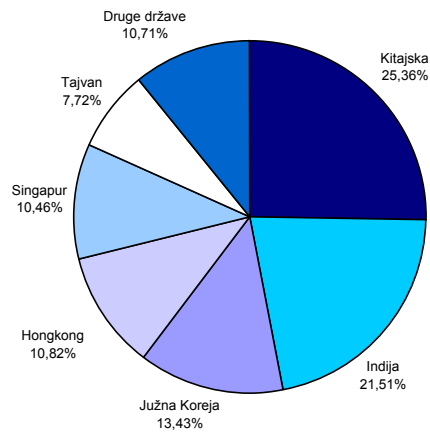


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice



#### Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	3,04%
2	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	3,01%
3	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,88%
4	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,65%
5	State Bank of India Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,62%
6	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,55%
7	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,51%
8	Singapore Telecommunications	Singapur	Telekomunikacijske storitve	2,50%
9	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
10	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,23%
11	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,21%
12	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,20%
13	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,19%
14	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	2,17%
15	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,14%
16	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,12%
17	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,12%
18	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,09%
19	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,02%
20	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,02%
21	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,01%
22	DBS Group Holdings LTD	Singapur	Banke in hranilnice	1,97%
23	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,96%
24	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
25	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,84%
26	CNOOC Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,81%
27	Hutchinson WHampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,77%
28	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,70%
29	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,68%
30	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,67%
31	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,64%
32	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,61%
33	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,59%
34	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,57%
35	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
36	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,53%
37	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,53%
38	China Construction Bank	Kitajska	Banke in hranilnice	1,49%
39	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,47%
40	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
41	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,45%
42	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,44%
43	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,36%
44	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,36%
45	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,32%
46	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,27%
47	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,12%
48	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,10%
49	China Coal ENergy CO	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,09%
50	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,05%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>6,12%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>50</b>

\* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelja investicijske družbe.

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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,10	4,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.791.827	9.624.812
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,781%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,318%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	-1,67%
v zadnjih 12 mesecih	43,06%
v zadnjih 24 mesecih	-13,99%
v zadnjih 36 mesecih	-25,90%

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

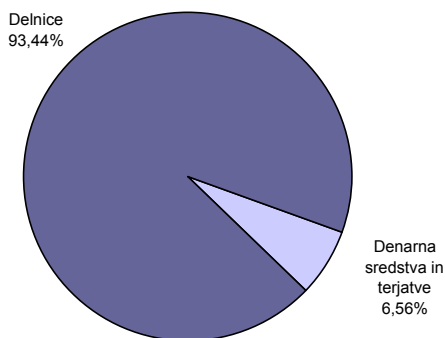
**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

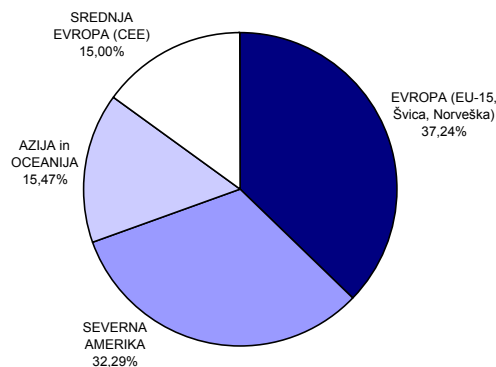


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

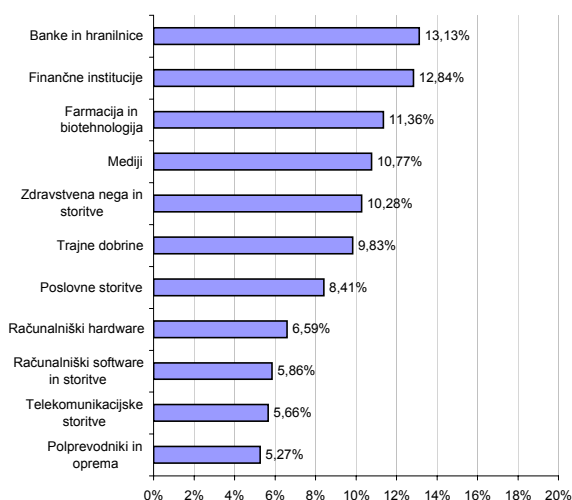
### Sestava sredstev po tipih naložb



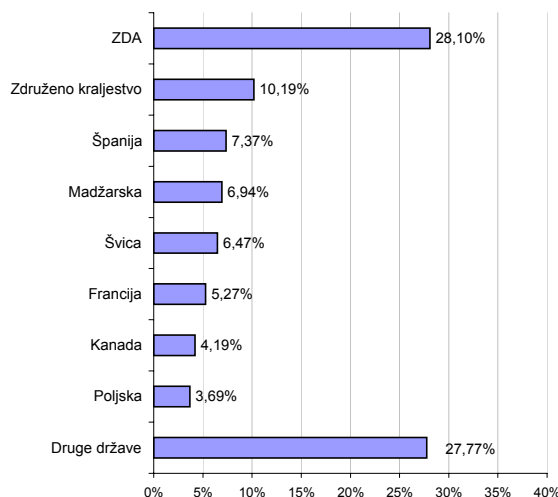
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice\*



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 29. 01. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	3,42%
2	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,16%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,81%
4	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,71%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,68%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,67%
7	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,49%
8	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,47%
9	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,46%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,41%
11	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,34%
12	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,25%
13	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,20%
14	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,20%
15	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,15%
16	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,10%
17	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,04%
18	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,03%
19	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		2,02%
20	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,01%
21	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,01%
22	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,97%
23	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,93%
24	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,90%
25	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,88%
26	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,87%
27	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,85%
28	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,85%
29	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,84%
30	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,84%
31	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,83%
32	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,82%
33	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,80%
34	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,80%
35	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,79%
36	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,78%
37	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,77%
38	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,71%
39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,61%
40	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
41	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,60%
42	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,55%
43	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,42%
44	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,35%
45	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,27%
46	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,19%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>6,56%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>46</b>

\* 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 - 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,03	3,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.320.548	9.074.450
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,630%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,305%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-3,27%
v zadnjih 12 mesecih	34,10%
v zadnjih 24 mesecih	-18,36%
v zadnjih 36 mesecih	-26,24%

#### 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.

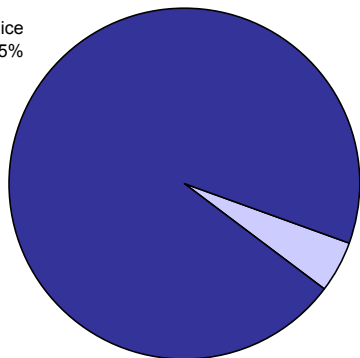
#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



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](http://www.nlbskladi.si).

#### Sestava sredstev po tipih naložb

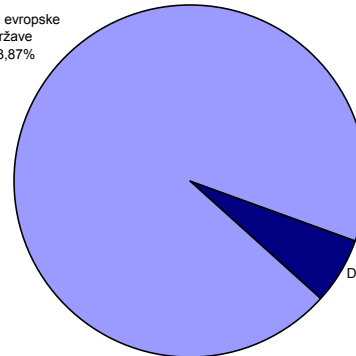
Delnice  
95,15%



Denarna  
sredstva in  
terjatve  
4,85%

#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

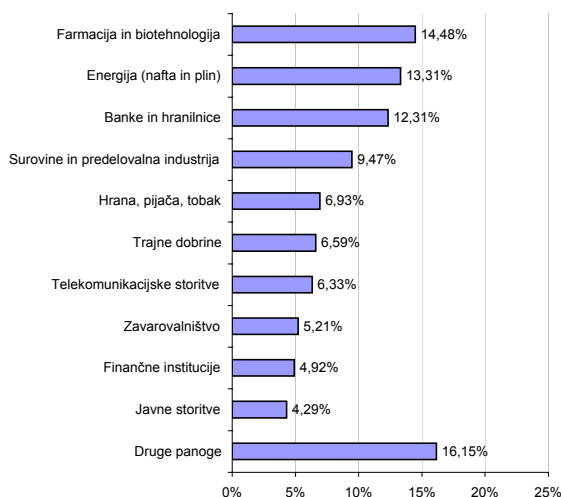
Druge evropske  
države  
93,87%



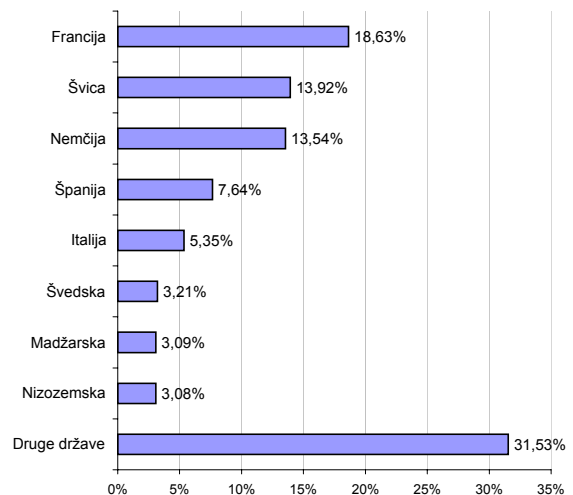
Države Srednje  
Evrope\*  
6,13%

\* Madžarska, Poljska, Slovenija

#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## 50 največjih naložb podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,56%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,35%
3	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,26%
4	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,21%
5	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,14%
6	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,08%
7	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,06%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,03%
9	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,01%
10	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,00%
11	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,99%
12	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
13	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
14	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,90%
15	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,90%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,88%
17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,87%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,86%
19	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,85%
20	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
21	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,81%
22	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,79%
23	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,78%
24	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,77%
25	Vivendi	Francija	Mediji	1,76%
26	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
27	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
28	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,72%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,70%
30	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
31	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,68%
32	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,65%
33	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,64%
34	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,62%
35	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,56%
36	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,55%
37	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,54%
38	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,53%
39	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,41%
40	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,41%
41	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,40%
42	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,38%
43	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
44	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,33%
45	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,33%
46	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,31%
47	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,31%
48	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,29%
49	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,26%
50	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,20%
<b>Druge naložbe v delnice</b>				<b>8,16%</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,85%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>58</b>

\* 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,65	3,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.600.016	3.737.494
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,372%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,570%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	2,28%
v zadnjih 12 mesecih	20,42%
v zadnjih 24 mesecih	0,72%
v zadnjih 36 mesecih	-15,64%

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

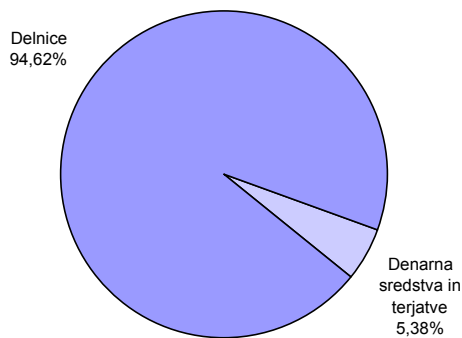
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

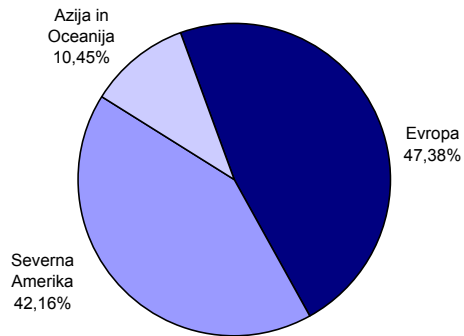


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

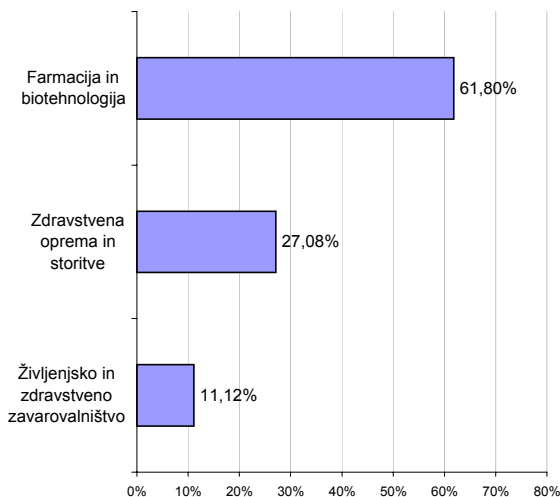
### Sestava sredstev po tipih naložb



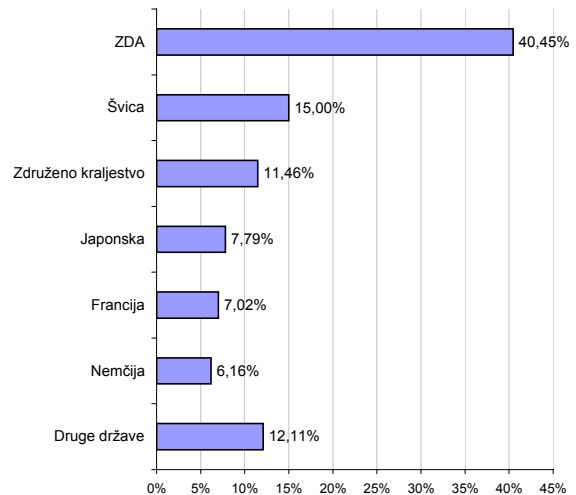
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah





## Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,38%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,29%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,07%
4	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,97%
5	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,84%
6	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,80%
7	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,74%
8	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,69%
9	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,54%
10	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,52%
11	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,38%
12	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,23%
13	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,22%
14	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,16%
15	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,15%
16	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,15%
17	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,12%
18	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,10%
19	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,08%
20	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,07%
21	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	2,05%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,05%
23	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,03%
24	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,99%
25	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,94%
26	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
27	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,93%
28	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,90%
29	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
30	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,80%
31	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,80%
32	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
33	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
34	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,76%
35	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,71%
36	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,67%
37	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,67%
38	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,67%
39	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,62%
40	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,58%
41	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,55%
42	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,48%
43	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,45%
44	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,39%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,30%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,40%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,38%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>46</b>

## 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

29.1.2010

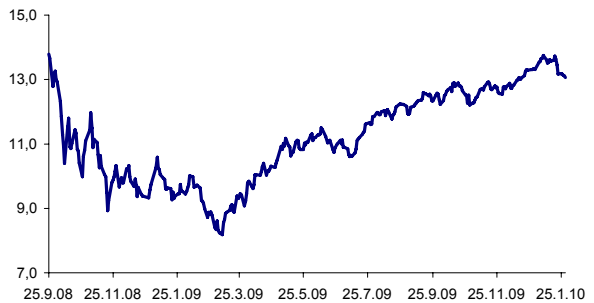
Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,31	13,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	92.151.300	90.656.079
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	-1,86%
v zadnjih 12 mesecih	37,04%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

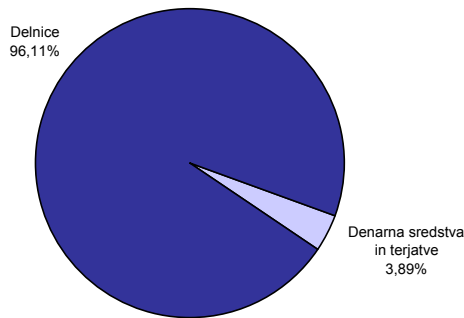
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

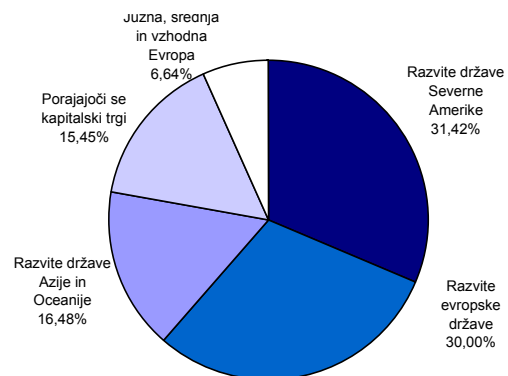


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

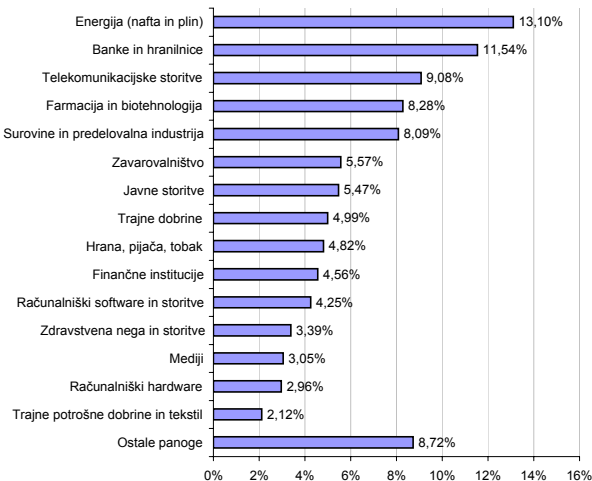
### Sestava sredstev po tipih naložb



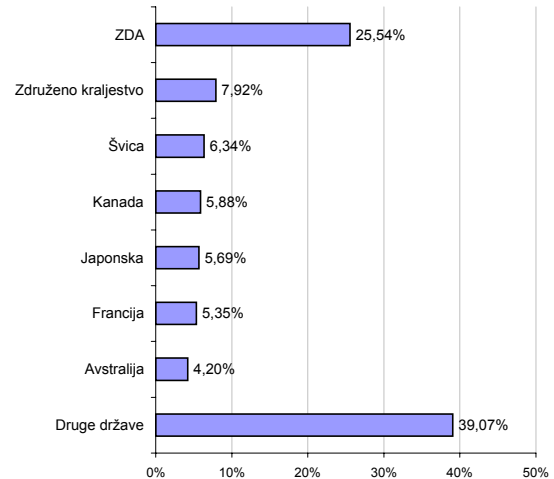
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## 50 največjih naložb podsklada 29. 01. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,39%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,43%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,41%
4	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,37%
5	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,31%
6	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,29%
7	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,20%
8	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,16%
9	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,14%
10	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,08%
11	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,07%
12	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,06%
13	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,03%
14	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,02%
15	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,02%
16	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,01%
17	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,01%
18	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,00%
19	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,98%
20	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,98%
21	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,97%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,96%
23	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,92%
24	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,90%
25	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,89%
26	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,88%
27	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,88%
28	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,88%
29	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,86%
30	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,85%
31	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,85%
32	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,84%
33	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,84%
34	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,84%
35	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,82%
36	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,82%
37	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,82%
38	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,82%
39	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
40	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,81%
41	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,81%
42	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,81%
43	Cia de Saneamento Basico do Estado de S	Brazilija	Javne storitve	0,80%
44	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,79%
45	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,78%
46	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,77%
47	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,76%
48	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,76%
49	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,76%
50	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,76%
<b>Druge naložbe v delnice</b>				<b>45,11%</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>3,89%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb</b>				<b>135</b>

\* 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 tolarških 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

29.1.2010

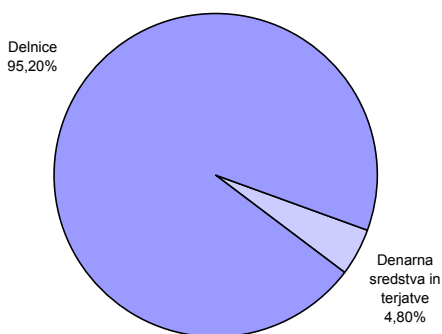
Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,62	3,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.317.848	7.464.480
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,901%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,444%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	2,04%
v zadnjih 12 mesecih	53,77%
v zadnjih 24 mesecih	-24,92%
v zadnjih 36 mesecih	-24,19%

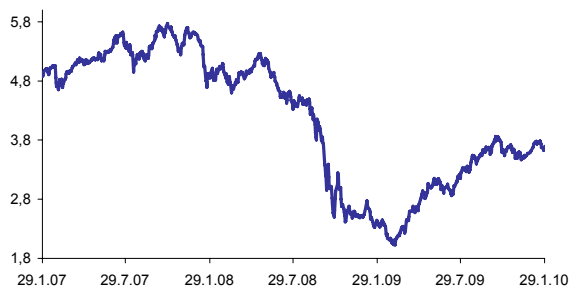
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

### Sestava sredstev po tipih naložb

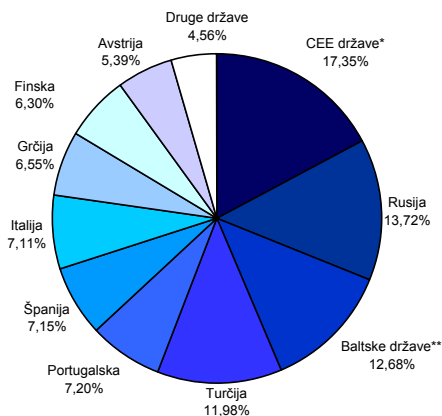


### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

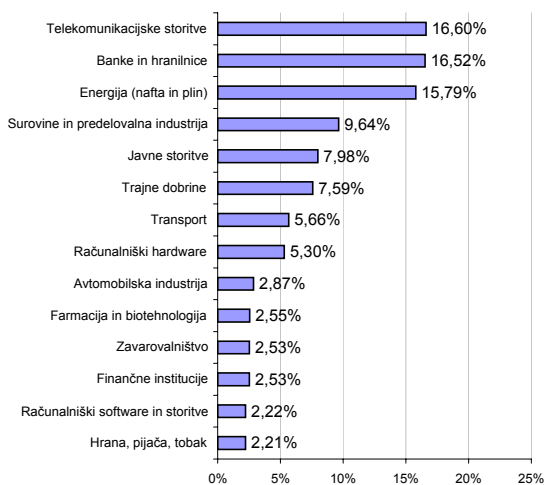
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



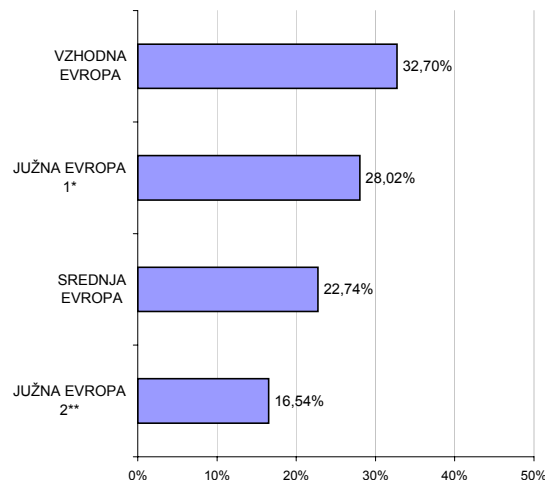
\* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

\*\* Litva, Latvija, Estonija

### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



\* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

\*\* Hrvaška, Srbija, Turčija

## Naložbe podsklada 29. 01. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	3,27%
2	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,14%
3	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,95%
4	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,83%
5	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,75%
6	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,74%
7	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,73%
8	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,69%
9	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,53%
10	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,49%
11	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,49%
12	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
13	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,45%
14	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,43%
15	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,42%
16	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,41%
17	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,41%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,39%
19	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,38%
20	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
21	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,32%
22	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,26%
23	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,26%
24	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,25%
25	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,24%
26	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,24%
27	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,12%
28	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,11%
29	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,10%
30	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
31	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,08%
32	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
33	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,03%
34	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,01%
35	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,88%
36	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,77%
37	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,75%
38	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,74%
39	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,65%
40	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,64%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,35%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,93%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,80%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>43</b>

## 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,74	4,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	97.433.281	98.478.018
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,342%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,377%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

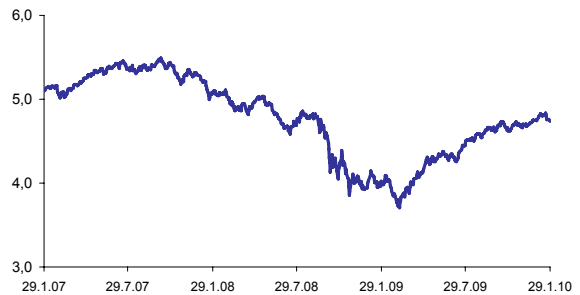
letos	-0,10%
v zadnjih 12 mesecih	18,82%
v zadnjih 24 mesecih	-6,87%
v zadnjih 36 mesecih	-7,01%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

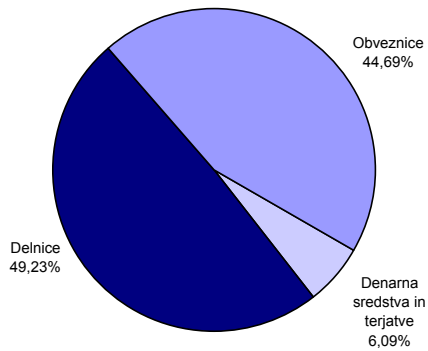
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

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

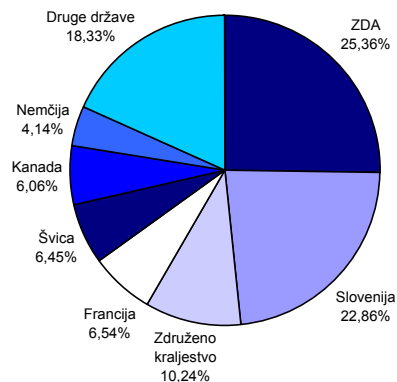


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

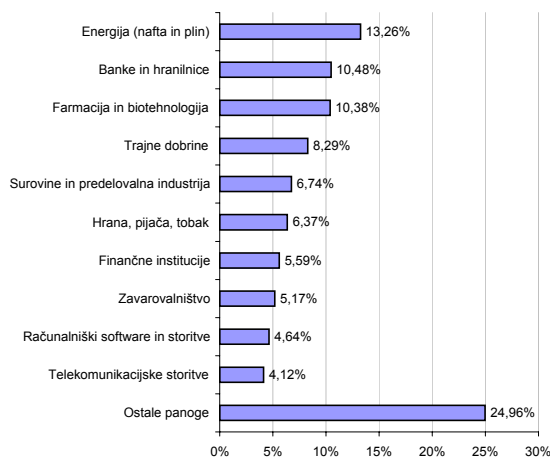
#### Sestava sredstev po tipih naložb



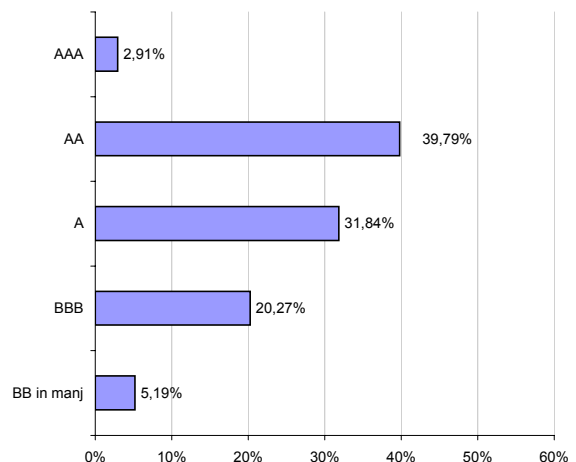
#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



## 45 največjih naložb podsklada v delnice 29.1.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,06%
2	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	1,86%
3	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,83%
4	Petrol	Slovenija	1,77%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,11%
6	Luka Koper	Slovenija	0,89%
7	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,82%
8	Novartis AG	Švica	0,75%
9	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,73%
10	EnCana Corp	Kanada	0,67%
11	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,66%
12	United Technologies Corp	ZDA	0,64%
13	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	0,64%
14	PepsiCo Inc	ZDA	0,63%
15	Total SA	Francija	0,62%
16	Nestle SA	Švica	0,62%
17	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,59%
18	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	0,59%
19	Nokia OYJ	Finska	0,57%
20	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*	0,57%
21	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,56%
22	Roche Holding AG	Švica	0,56%
23	Pfizer Inc	ZDA	0,55%
24	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,55%
25	General Electric Co	ZDA	0,54%
26	Gorenje Velenje	Slovenija	0,54%
27	iShares S&P Europe 350	Evropa*	0,53%
28	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
29	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,52%
30	Activision Blizzard	ZDA	0,52%
31	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
32	Eli Lilly & Co	ZDA	0,51%
33	U.S. Bancorp	ZDA	0,51%
34	Microsoft Corp	ZDA	0,51%
35	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,50%
36	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,50%
37	Telefonica SA	Španija	0,50%
38	Monsanto Co	ZDA	0,50%
39	Exelon Corp	ZDA	0,49%
40	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
41	Banco Santander SA	Španija	0,49%
42	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,48%
43	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
44	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,46%
45	Johnson & Johnson	ZDA	0,46%

**Druge naložbe v delnice** 17,84%

**Skupno število različnih naložb v delnice:** 93

## 45 največjih naložb podsklada v obveznice 29.1.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,68%
2	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,60%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,59%
4	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,55%
5	ING Bank NV	Nizozemska	1,43%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,41%
7	Investor AB	Švedska	1,41%
8	Sanofi Aventis SA	Francija	1,40%
9	Eads Finance BV	Nizozemska	1,34%
10	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,31%
11	Axa	Francija	1,28%
12	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,15%
13	RWE AG	Nizozemska	1,15%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,13%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,12%
16	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,07%
17	Repsol	Nizozemska	1,07%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	1,03%
19	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,99%
20	Deutsche Post AG	Nizozemska	0,97%
21	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,96%
22	France Telecom	Francija	0,92%
23	Cofiroute	Francija	0,88%
24	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,85%
25	Saint Gobain	Nizozemska	0,85%
26	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,84%
27	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,81%
28	Casino Guichard Perrach	Francija	0,81%
29	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,80%
30	PERNOD RICARD	Francija	0,79%
31	Arcelormittal	Luksemburg	0,79%
32	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,78%
33	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,77%
34	Development Bank of Japan	Japonska	0,76%
35	Terna Spa	Italija	0,75%
36	Acatel - Lucent	Francija	0,73%
37	Veolia Environnement	Francija	0,71%
38	EDF SA	Francija	0,67%
39	Aeroport de Paris	Francija	0,63%
40	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,62%
41	Cie Financement Foncier	Francija	0,52%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,51%
43	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,50%
44	Royal Dutch Shell	Nizozemska	0,48%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,36%

**Druge naložbe v obveznice** 0,92%

**Skupno število različnih izdajateljev obveznic:** 39

**Denarna sredstva in terjatve** 6,09%

**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 upravitelja 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 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 - 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,70	4,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.915.257	8.937.257
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,645%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,619%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

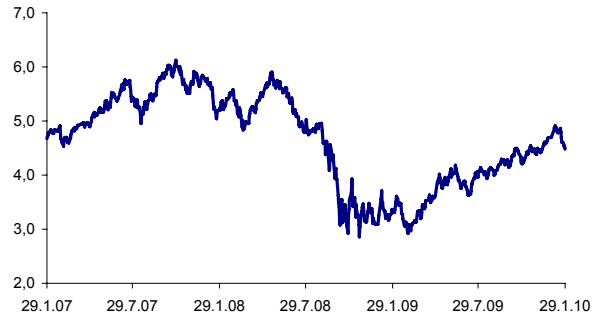
letos	-4,63%
v zadnjih 12 mesecih	35,23%
v zadnjih 24 mesecih	-14,36%
v zadnjih 36 mesecih	-4,12%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

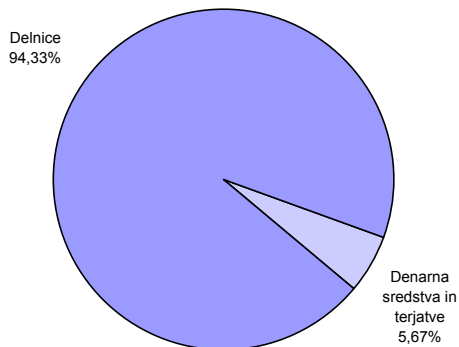
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

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

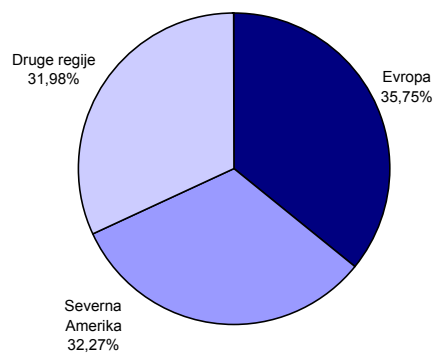


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

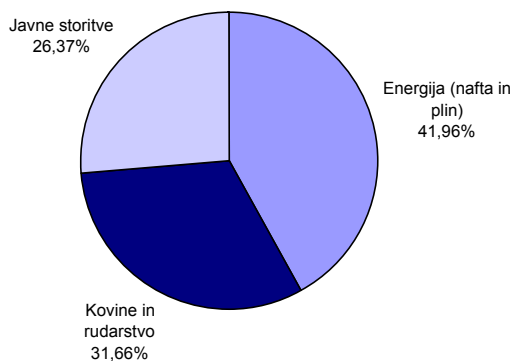
#### Sestava sredstev po tipih naložb



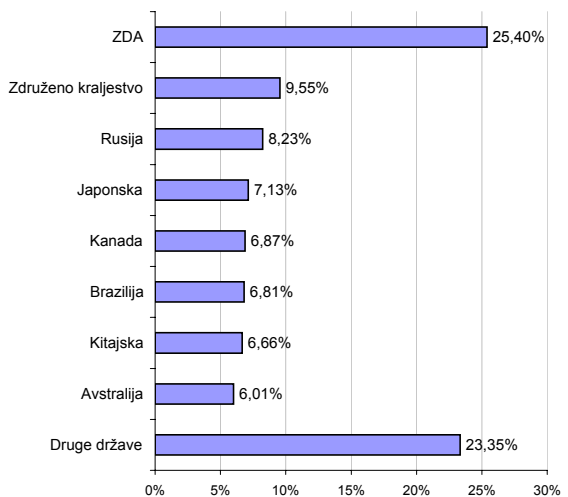
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,94%
2	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,91%
3	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,89%
4	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,78%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,63%
6	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,57%
7	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,56%
8	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,52%
9	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,50%
10	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,48%
11	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,43%
12	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,40%
13	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,39%
14	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,37%
15	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,33%
16	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,28%
17	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,22%
18	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,20%
19	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,16%
20	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,14%
21	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,12%
22	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,07%
23	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	2,06%
24	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,04%
25	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,03%
26	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,99%
27	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,95%
28	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,94%
29	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,94%
30	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,91%
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	1,79%
33	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,79%
34	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,78%
35	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,71%
36	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	1,68%
37	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,63%
38	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,59%
39	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,47%
40	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,47%
41	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,45%
42	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,43%
43	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,43%
44	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,28%
45	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,20%
46	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,02%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,67%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>46</b>

## 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,66	21,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.217.364	4.369.790
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,561%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,599%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

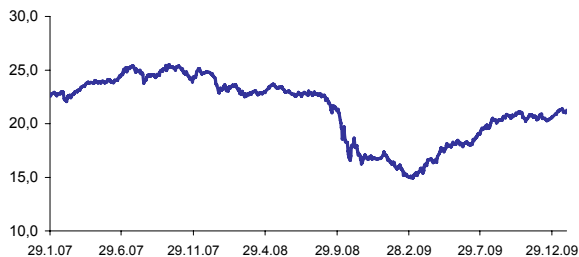
letos	2,94%
v zadnjih 12 mesecih	30,68%
v zadnjih 24 mesecih	-8,57%
v zadnjih 36 mesecih	-5,94%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

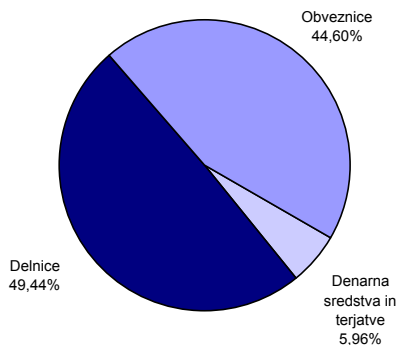
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

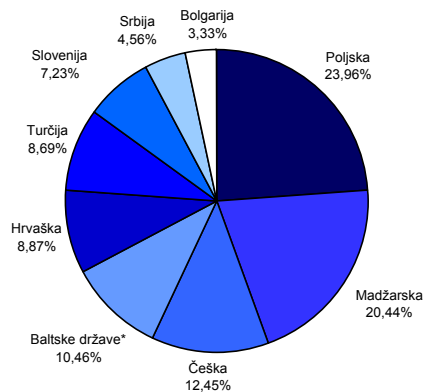


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Sestava sredstev po tipih naložb

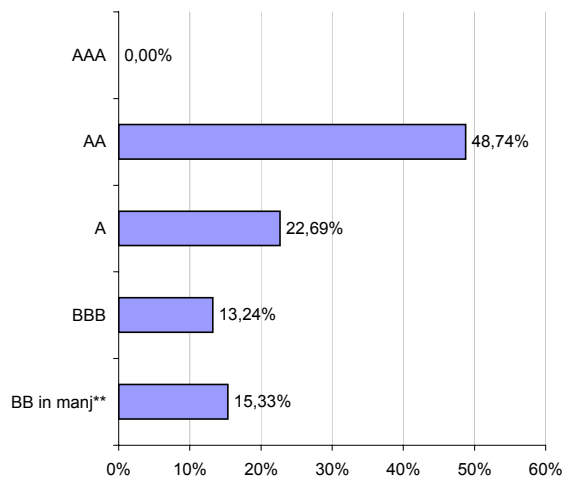


#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

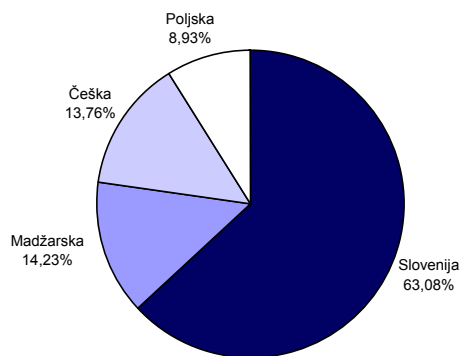


\* Litva, Latvija, Estonija

#### 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.

## 20 največjih naložb podsklada v delnice

29.1.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,62%
2	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,41%
3	CEZ AS	Češka	2,18%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	2,08%
5	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,08%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,97%
7	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,80%
8	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,80%
9	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,77%
10	TVN SA	Pojlska	1,75%
11	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,71%
12	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,65%
13	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,61%
14	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,57%
15	Tallink Group Ltd	Estonija	1,56%
16	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,56%
17	Asseco Poland SA	Pojlska	1,51%
18	AIK Banka AD	Srbija	1,38%
19	PBG S.A.	Pojlska	1,33%
20	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,27%
<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>13,83%</b>
<b>Skupno število različnih naložb v delnice:</b>			<b>35</b>

## 20 največjih naložb podsklada v obveznice

29.1.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,01%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,22%
3	Republika Poljska	Poljska	3,98%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	3,78%
5	Republika Češka	Češka	3,75%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,87%
7	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,52%
8	CEZ A.S.	Češka	2,39%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,32%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,13%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,59%
12	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,46%
13	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,41%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,29%
15	Republika Madžarska	Madžarska	1,28%
16	DARS, d.d.	Slovenija	1,01%
17	NKBM, d.d.	Slovenija	0,85%
18	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,84%
19	Factor Banka d.d.	Slovenija	0,82%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>			<b>13</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>5,96%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>

## 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 - 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,99	5,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.728.223	11.590.026
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,190%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,443%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

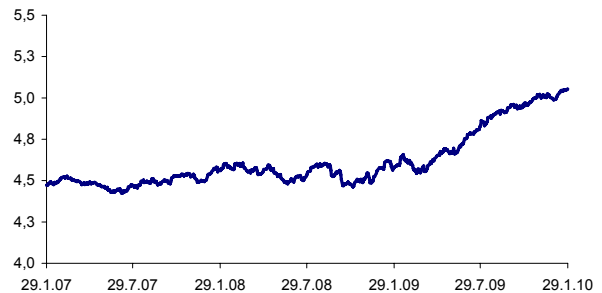
letos	1,31%
v zadnjih 12 mesecih	10,30%
v zadnjih 24 mesecih	10,79%
v zadnjih 36 mesecih	13,03%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

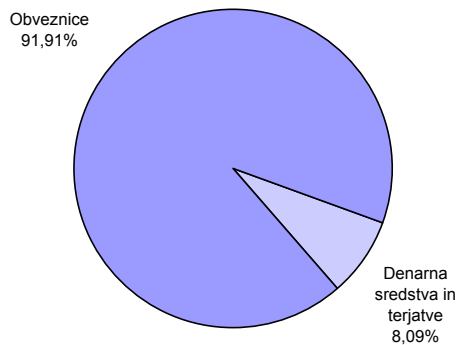
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

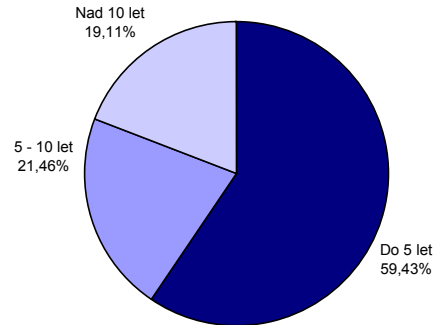


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

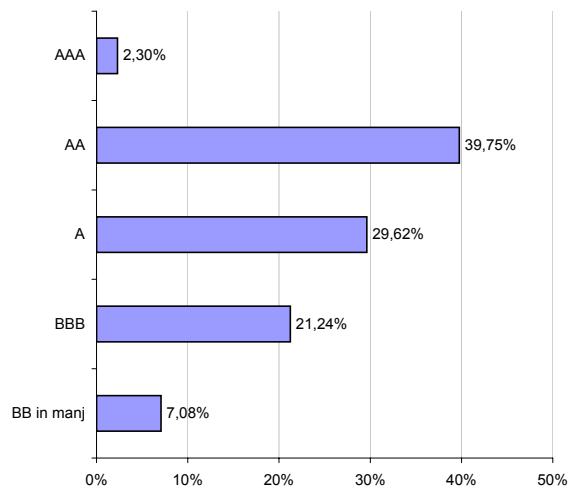
#### Sestava sredstev po tipih naložb



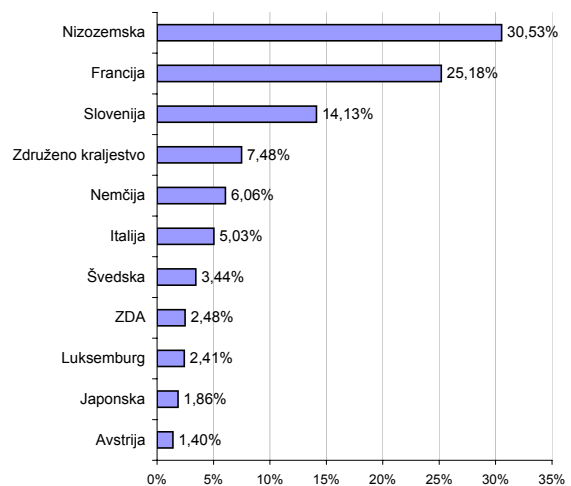
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	3,72%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,49%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,36%
4	Investor AB	Švedska	AA-	3,16%
5	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,07%
6	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,88%
7	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,88%
8	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,61%
9	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	2,51%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,46%
11	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,42%
12	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,33%
13	Cofiroute	Francija	BBB+	2,31%
14	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,28%
15	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,28%
16	Terna SPA	Italija	A+	2,26%
17	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,22%
18	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,21%
19	RWE AG	Nizozemska	A	2,11%
20	Aeroports de Paris	Francija	AA-	2,02%
21	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,94%
22	EDF SA	Francija	A+	1,90%
23	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,85%
24	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,84%
25	France Telecom	Francija	A-	1,84%
26	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,83%
27	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,83%
28	Repsol	Nizozemska	BBB	1,80%
29	Total Capital SA	Francija	AA	1,77%
30	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,72%
31	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,71%
32	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,68%
33	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,53%
34	Axa	Francija	A+	1,47%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,43%
36	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,43%
37	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,42%
38	Unicredit Spa	Italija	A	1,37%
39	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,35%
40	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	1,32%
41	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,28%
42	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	1,06%
43	Atlantia SPA	Italija	A-	0,99%
44	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	0,98%
45	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	0,80%
46	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,72%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,48%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>8,09%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>				<b>41</b>

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 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 kapitalski 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 kapitalski 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 kapitalskimi trgi, lahko dolgoročna 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,46	3,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.315.508	9.333.047
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,011%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,177%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	1,06%
v zadnjih 12 mesecih	-0,57%
v zadnjih 24 mesecih	-58,85%
v zadnjih 36 mesecih	-40,98%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

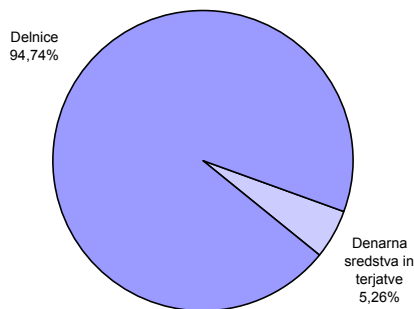
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

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

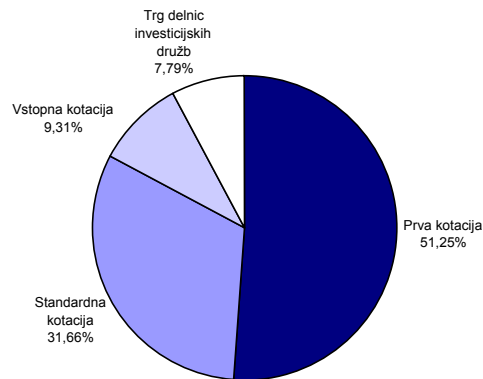


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

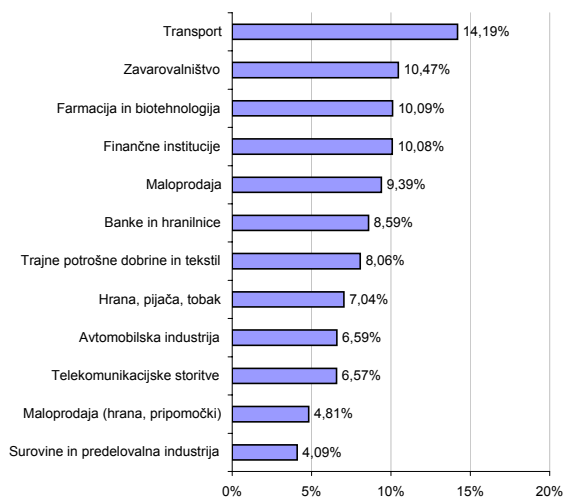
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



#### Naložbe v delnice po panožnih skupinah



## Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,56%
2	Petrol	Maloprodaja	8,90%
3	Luka Koper	Transport	6,43%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,23%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,80%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,87%
7	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,76%
8	Sava	Avtomobilska industrija	4,66%
9	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,56%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,12%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,76%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,38%
13	Intereuropa	Transport	3,24%
14	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,77%
15	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,77%
16	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,66%
17	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,55%
18	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,29%
19	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,18%
20	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,16%
21	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,03%
22	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,87%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,59%
24	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,59%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>5,26%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>			<b>24</b>

### 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,19	4,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.353.323,86	30.707.664,31
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,536%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,091%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-2,16%
v zadnjih 12 mesecih	28,75%
v zadnjih 24 mesecih	-15,18%
v zadnjih 36 mesecih	-26,99%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

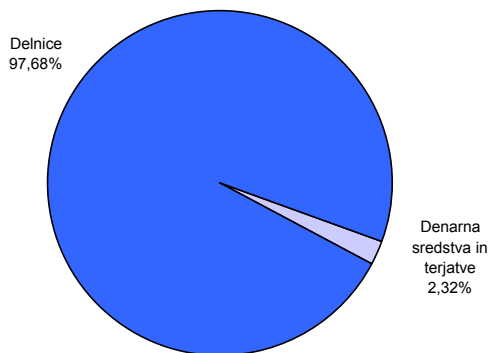
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

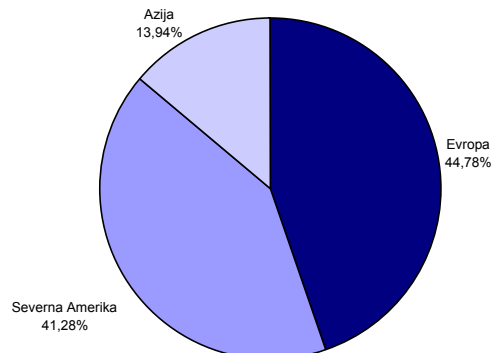


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

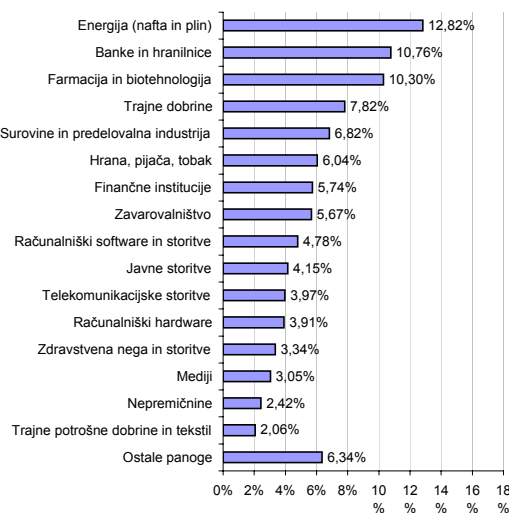
#### Sestava naložb po tipih naložb



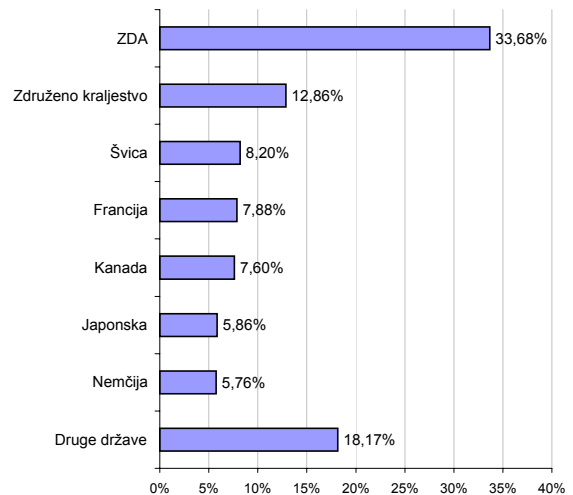
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### 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.



## 50 največjih naložb podsklada 29.10.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,72%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,80%
3	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,76%
4	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,75%
5	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,69%
6	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,64%
7	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,57%
8	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,53%
9	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,51%
10	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,51%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,46%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,42%
13	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,41%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,40%
15	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,39%
16	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,39%
17	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,39%
18	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,38%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,37%
20	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,37%
21	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,36%
22	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,35%
23	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,34%
24	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,34%
25	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,32%
26	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,32%
27	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,32%
28	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,31%
29	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,30%
30	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,30%
31	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,28%
32	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,27%
33	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,27%
34	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,26%
35	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,24%
36	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
37	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,22%
38	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,20%
39	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,19%
40	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,18%
41	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,18%
42	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,16%
43	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,15%
44	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,14%
45	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,11%
46	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,10%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,08%
48	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,08%
49	CENOVUS ENERGY INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,08%
50	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,07%
<b>Druge naložbe v delnice</b>				<b>23,50%</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>2,32%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>76</b>

\* 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 tolarških 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

29.1.2010

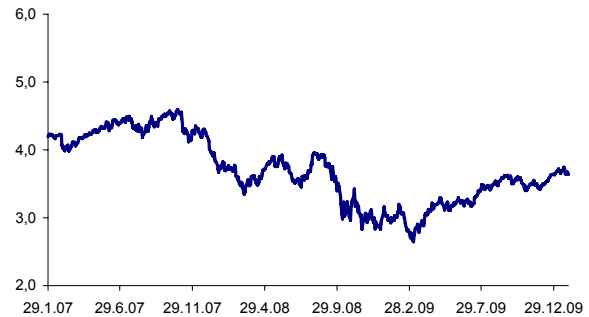
Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,63	3,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.591.700	1.595.142
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,390%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,477%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	0,22%
v zadnjih 12 mesecih	21,33%
v zadnjih 24 mesecih	-3,50%
v zadnjih 36 mesecih	-13,21%

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

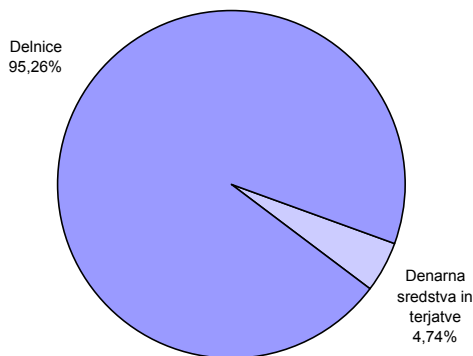
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

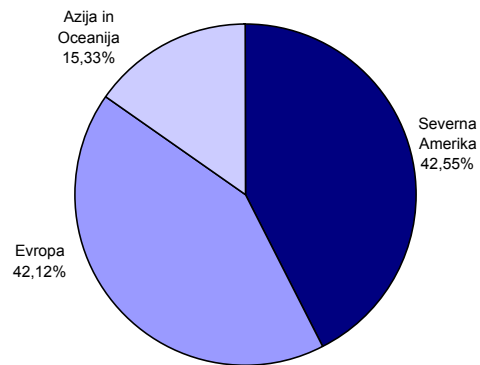


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

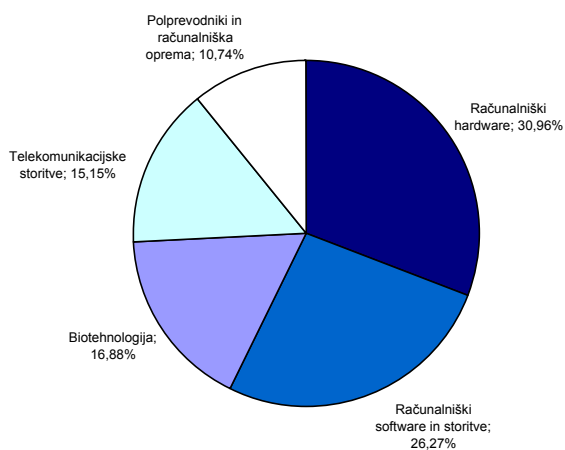
### Sestava sredstev po tipih naložb



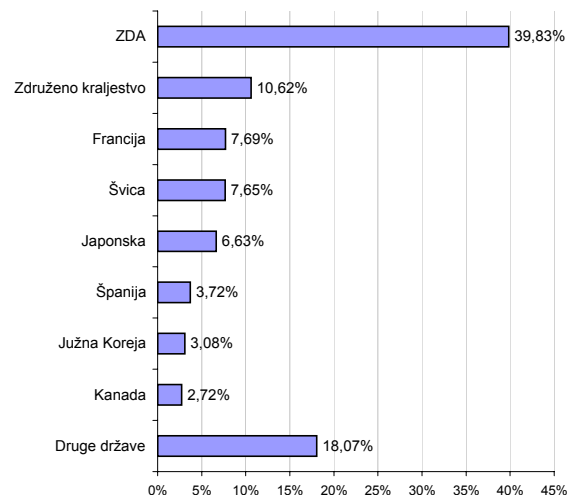
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 01. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,71%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,31%
3	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	3,17%
4	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,15%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,93%
6	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,80%
7	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,74%
8	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,61%
9	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,59%
10	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,51%
11	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,51%
12	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,50%
13	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,50%
14	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,49%
15	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,42%
16	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,35%
17	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,33%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,30%
19	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,27%
20	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,27%
21	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,20%
22	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,17%
23	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,15%
24	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,06%
25	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,04%
26	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,02%
27	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,91%
28	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,86%
29	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,81%
30	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,79%
31	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,74%
32	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,72%
33	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,64%
34	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,60%
35	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,60%
36	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,59%
37	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,53%
38	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,50%
39	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,44%
40	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,40%
41	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,39%
42	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,25%
43	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,18%
44	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,14%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,08%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,74%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.939.311	18.067.627
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,947%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,098%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

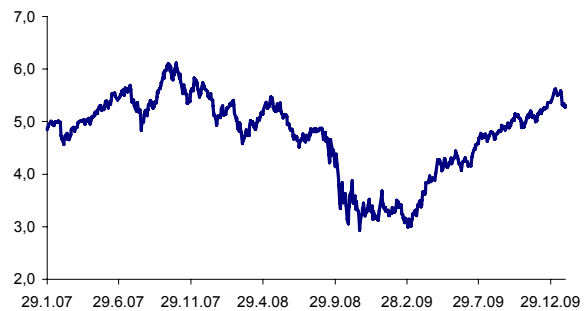
letos	-2,45%
v zadnjih 12 mesecih	60,52%
v zadnjih 24 mesecih	3,11%
v zadnjih 36 mesecih	8,90%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

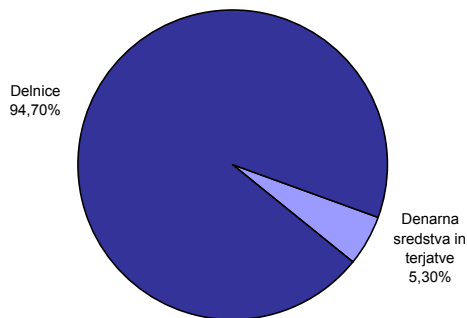
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

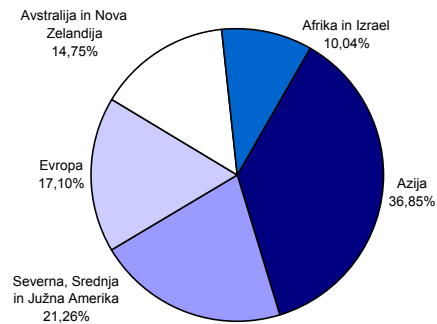


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

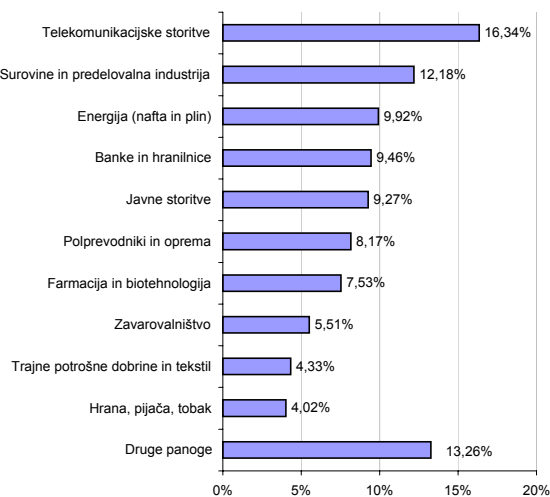
#### Sestava sredstev po tipih naložb



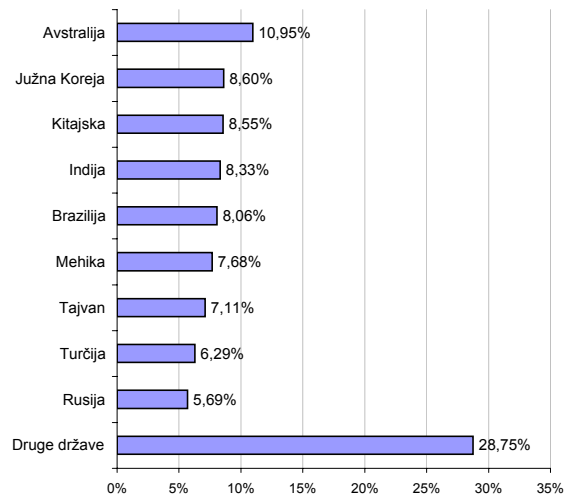
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,50%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,47%
3	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,46%
4	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,44%
5	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,44%
6	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,41%
7	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,39%
8	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,38%
9	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,24%
10	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,23%
11	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,23%
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,19%
13	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,18%
14	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,16%
15	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,16%
16	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,16%
17	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,11%
18	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,08%
19	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
20	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
21	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,06%
22	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,05%
23	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,02%
24	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,01%
25	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,96%
26	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,95%
27	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	1,92%
28	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
29	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,86%
30	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,85%
31	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,76%
32	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,68%
33	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,67%
34	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,66%
35	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,65%
36	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,65%
37	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,62%
38	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,61%
39	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,53%
40	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,52%
41	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,50%
42	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,50%
43	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,42%
44	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,40%
45	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,38%
46	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,33%
47	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,33%
48	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,27%
49	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,18%
50	Unified Energy System OAO	Rusija	Javne storitve	1,10%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,30%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>50</b>

## 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 - Visoko rastča 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

29.1.2010

Osnovni podatki	31.12.2009	29.1.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,70	1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.382.743	1.435.131
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,522%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,694%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

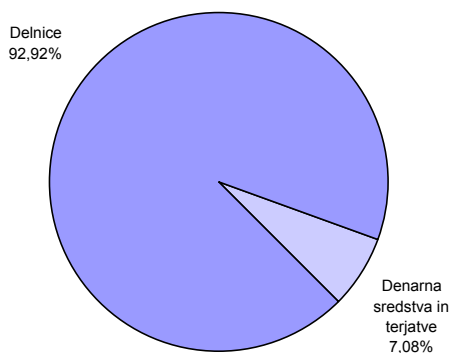
letos	1,77%
v zadnjih 12 mesecih	25,25%
v zadnjih 24 mesecih	-56,50%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### 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

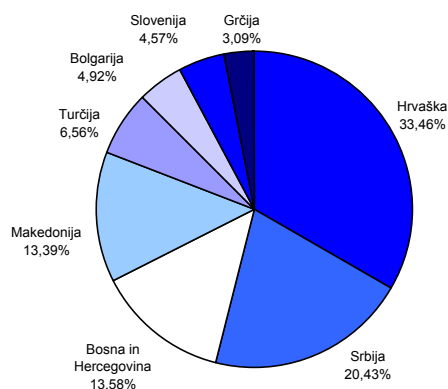


#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

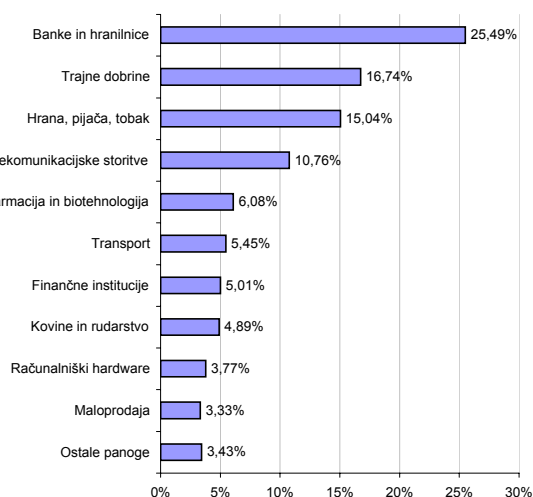


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



## Naložbe podsklada 29.01.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,50%
2	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,12%
3	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,04%
4	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,84%
5	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,82%
6	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,79%
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,78%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,78%
9	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,75%
10	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,63%
11	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,52%
12	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,48%
13	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,43%
14	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,38%
15	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,35%
16	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,32%
17	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,31%
18	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,14%
19	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,05%
20	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,05%
21	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,99%
22	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,99%
23	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	1,97%
24	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,91%
25	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,88%
26	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,88%
27	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,84%
28	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,76%
29	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,75%
30	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,73%
31	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,70%
32	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,69%
33	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
34	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,59%
35	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,54%
36	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,51%
37	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,48%
38	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Kovine in rudarstvo	1,38%
39	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,20%
40	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,19%
41	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,18%
42	Luka Koper	Slovenija	Transport	1,14%
43	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,00%
44	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,95%
45	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,81%
46	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,75%
47	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	0,73%
48	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	0,69%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>7,08%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>48</b>

## 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.