

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

Nem zakaj.

Marec 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V marcu so tečaji delnic na svetovnih kapitalnih trgih močno porasli. Svetovni borzni indeks (MSCI World) je tako na primer porasel kar za 6,5 odstotka (vse donosnosti so izražene v EUR), kar predstavlja najvišjo mesečno rast od julija preteklega leta. Rast tečajev je predvsem posledica pozitivnih objav o stanju pomembnejših gospodarstev ter deloma tudi napredka pri reševanju grških javno-finančnih težav in padca tečaja EUR (izgubil je 0,7 % v primerjavi z USD).

Grčija je namreč v začetku marca napovedala dodatne ukrepe za zmanjševanje javnofinančnega primanjkljaja, kot so na primer dvig trošarin na gorivo in tobak, dvig stopnje DDV ter zniževanje plač (zlasti dodatkov) v javnem sektorju. Aktivna prizadevanja grške vlade, skupaj z voljo ostalih držav, vključenih v EMU, da se vzpostavi mehanizem pomoči Grčiji, so vlagatelji sprejeli z odobravanjem.

Industrijska proizvodnja v evroobmočju je v januarju na mesečni porasla za 1,7 odstotka, na letni pa za 1,4 odstotka, kar je precej nad pričakovanji analitikov. Vzpodbudne podatke sta objavili tudi Nemčija in Francija, ki sta zabeležili 2,2-odstotno oziroma 3,5-odstotno rast industrijske proizvodnje na letni ravni. K rasti industrijske proizvodnje je pripomogel tudi šibkejši EUR (zaradi večje konkurenčnosti na izvoznih trgih).

Vodilni indikator, ki ga objavlja OECD (Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj) in nakazuje, v katero smer naj bi se v prihodnosti gibale najrazvitejše svetovne ekonomije, je januarja dosegel najvišji nivo v zadnjih 31-ih letih. Rast vodilnega indikatorja je zlasti posledica hitre ekspanzije držav G7 in nakazuje na nadaljnje okrevanje teh gospodarstev. Vodilni indikatorji naj bi namreč med prvimi zaznali spremembe v gospodarskem ciklu. Visoka vrednost vodilnega indikatorja nakazuje na pričakovan pospešek gospodarske rasti.

Trg dela v ZDA kaže na znake okrevanja, saj se je stopnja brezposelnosti februarja zmanjšala z 9,8 odstotka na 9,7 odstotka. Posledično se je povečala tudi potrošnja, in sicer za 0,3 odstotka, medtem ko je trg pričakoval -0,2 odstotni upad. Zgodovinsko sta povečanje prodaje in rast števila delovnih mest močno povezana, trenutna razlika med njuno stopnjo rasti pa je najvišja po letu 1983, ko so ZDA prav tako izstopale iz recesije. Spodbudne novice so podobno kot v Evropi prihajale tudi s strani industrijskega sektorja, kjer so februarja naročila trajnih dobrin porasla že tretji mesec zapored, poleg tega pa je v istem obdobju zrasla tudi industrijska proizvodnja, kar predstavlja že osmi zaporedni mesečni dvig. Kljub vsem spodbudnim objavam potrošniki še naprej ostajajo previdni, tako vsaj nakazuje indeks potrošniškega zaupanja, ki ga izračunava Univerza iz Michigana, saj je ta v marcu ostaja na primerjalno nizkih 72,5.

Pozitivne novice, ki so pretehtale nekatere negotovosti glede gospodarskega okrevanja, so v precejšnji meri prispevale k pozitivni donosnosti geografsko in panožno dobro razpršenih podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven ponudbe. V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga izključno na razvite kapitalne trge, so bile donosnosti **NLB Skladi – Globalni delniški** in predvsem **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pod pritiskom negativne donosnosti slovenskih naložb.

V mesecu marcu smo bili ponovno priča nižanju zahtevanih donosnosti podjetniških obveznic, kar je pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** in obeh uravnoteženih podskladov. Zahtevane donosnosti podjetniških obveznic nižjih bonitet so v povprečju upadle bolj kot tiste z višjimi. Zahtevana donosnost povprečne evrske podjetniške obveznice bonitete BBB se je znižala s 3,87 odstotkov konec februarja na 3,69 odstotkov ob koncu marca (povezava med zahtevano donosnostjo obveznic in gibanjem cen obveznic je obratno sorazmerna). V nasprotju z zahtevano donosnostjo podjetniških obveznic je zahtevana donosnost evropskih državnih obveznic porasla. Visoka zadolženost nekaterih držav (na primer Grčije) na eni strani in vse močnejši znaki gospodarskega okrevanja so v največji meri doprinesli k predstavljenemu dogajanju na obvezniških trgih.

Vlagatelji so čedalje bolj zaskrbljeni zaradi morebitnega pregrevanja kitajskega gospodarstva. Kitajski dolg, ki izključuje dolg okrožij in provinc, po oceni Mednarodnega denarnega sklada znaša 22 odstotkov kitajskega BDP. A z vključitvijo omenjenih lokalnih skupnosti bi lahko skupen dolg po nekaterih ocenah v letu 2010 znašal skoraj 100 odstotkov kitajskega BDP. To je tudi eden izmed

razlogov, da so bili tečaji kitajskih delnic v povprečju podpovprečno donosni v primerjavi z ostalimi regijami, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Relativno pozitiven razvoj dogodkov v povezavi z grškim gospodarstvom je v večji meri vplival na evropske kapitalske trge ter posledično na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški**. Evropski borzni indeks (DJ Stoxx 600) je minuli mesec tako porasel za 7,2 odstotka. Vse evropske panožne skupine so zabeležile pozitivno rast, najbolj pa so se odrezale družbe iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+19,3 %), Finančne institucije (+14,8 %) ter Avtomobilska industrija (+14,0 %). Najnižjo rast pa so zabeležile družbe iz defenzivnih panožnih skupin Farmacija in Biotehnologija (+1,2 %), Hrana pijača, tobak (+3,6 %) ter Produkti za gospodinjstvo (+3,6 %).

Že četrti 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 Življenjsko in zdravstveno zavarovanje (+7,3 %), sledijo delnice družb iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+4,2 %) ter Farmacija in Biotehnologija (+1,7 %). V portfelju podsklada je najbolj porasel tečaj ameriške zavarovalnice MetLife, katera namerava kupiti azijske enote družbe AIG (ALICO) za 15.5 milijarde USD. Po drugi strani je največji upad tečaja zabeležila švicarska farmacevtska družba Actelion kot posledica nepričakovano slabih rezultatov medicinskega testiranja zdravila Tracleer.

Delniški trgi na katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so se minuli mesec slabo odrezali, pri čemer prednjači Makedonija, kjer je delniški indeks MBI10 upadel za -5,2 odstotka. Rast sta zabeležila zgolj turški XU100 indeks (+16,4 %) ter grški ASE indeks (+8,1 %). V Turčiji je na tečaje delnic pozitivno vplivala umiritev političnih razmer, na grške delnice pa so pozitivno vplivali že omenjeni dogodki v povezavi z zmanjševanjem javnofinančnega primanjkljaja. Za trge zahodnega Balkana je še naprej značilna izjemno nizka likvidnost.

Rast tečajev delnic izdajateljev s sedežem v Turčiji in Grčiji je pozitivno vplivala tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, k pozitivni donosnosti tega podsklada pa so prispevale tudi delnice izdajateljev s sedežem v regiji Srednja Evropa. Najbolj med vsemi naložbami v podskladu je tako porasel tečaj madžarske banke OTP Bank, in sicer za visokih 28,0 %. Rast je bila v največji meri posledica izboljšanih napovedi banke glede poslovanja v letih 2010 in 2011 ter dviga priporočil tujih analitskih hiš, ki so sledili napovedim banke. Omenjena delnica je bila najbolj donosna naložba tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, dodatno pa je bila obveznica, izdana s strani OTP banke, najbolj donosna med obvezniškimi naložbami tega podsklada.

Tečaj delnic na slovenski borzi so marca v povprečju ponovno padli. Tako je na primer v tem obdobju vrednost slovenskega borznega indeksa SBI20, ki je s koncem marca postal zgodovina, upadla za 1,5 odstotka. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** je najbolj narasel tečaj novomeške Krke (+12,8 %) kljub temu, da ni bilo pomembnejših novic (v medijih se omenjajo nakupni pritiski nekaterih tujih bank). Po drugi strani so slabi poslovni rezultati Intereurope spodnesli tečaj delnic te družbe, in sicer kar za 22,7 odstotka.

Pozitivno vzdušje na kapitalskih trgih v mesecu marcu se je odrazilo tudi na donosnosti delnic majhnih in srednje velikih družb, vključenih v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami velja izpostaviti naložbo v PMI Group (PMI US), katere tečaj je samo v mesecu marcu porasel za 94,9 odstotka. Razlogi za rast so predvsem v pridobitvi dovoljenja za zavarovanje hipotek s strani državnih agencij.

Tudi panožne skupine, zajete v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, so v mesecu marcu zabeležile rast. Tako je panožna skupina Kovine in rudarstvo dosegla 9,5 odstotno rast, panožna skupina Energija 4,7 odstotno in panožna skupina Javne storitve 2,9-odstotno rast. Na donosnost panožne skupine Kovine in rudarstvo sta v veliki meri vplivali podražitvi bakra in aluminija za opaznih 11 odstotkov. Med žlahtnimi kovinami je v mesecu marcu najvišjo rast zabeležilo srebro (+5,4 %) medtem ko je cena zlata ostala na nivojih iz meseca februarja.

V povprečju so pozitivno donosnost dosegle tudi naložbe, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Najbolje se je odrezala japonska družba Nintendo (+24,4 %), ki je razvila nov produkt za svoje konzole na podlagi 3-D tehnologije, kar so vlagatelji zelo dobro sprejeli.

Največji upad tečaja izmed v ta sklad vključenih delnic je zabeležila danska biotehnološka družba Genmab (-24,4 %), ki je objavila slabe rezultate študije razvoja novega zdravila za rak.

Spodbudne novice v svetu so se prenesle tudi na kapitalske trge držav v razvoju. Globalni indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets je tako marca zrasel kar za 8,5 odstotka, kar je dve odstotni točki več kot na razvitih kapitalskih trgih. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so marca v povprečju narasli tečaji v vseh regijah, najbolje pa so se odrezale delnice v Turčiji (+16,4 %), na Madžarskem (+15,8 %) ter v Južnoafriški republiki (+14,0 %). Najmanj so zrasli tečaji delnic iz Egipta (+1,4 %) ter največjega trga v razvoju, Kitajske (+2,4 %).

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,25	10,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.259.943	1.459.552
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

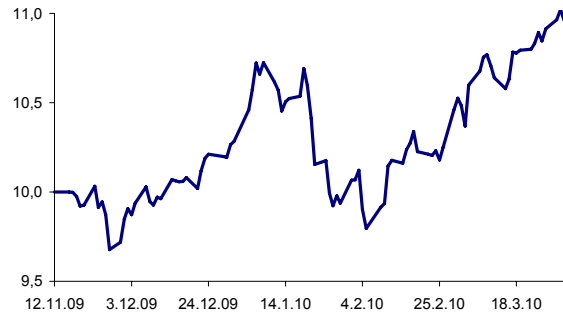
letos	6,59%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

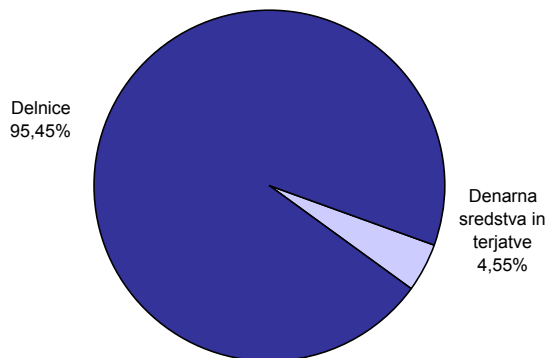
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

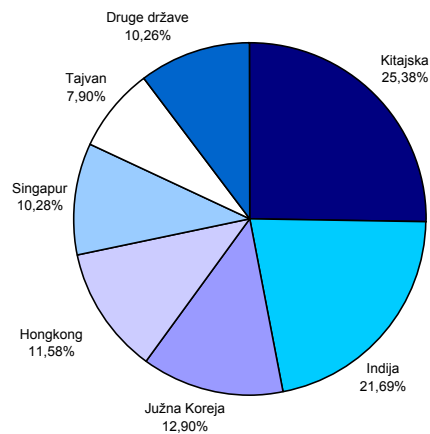


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

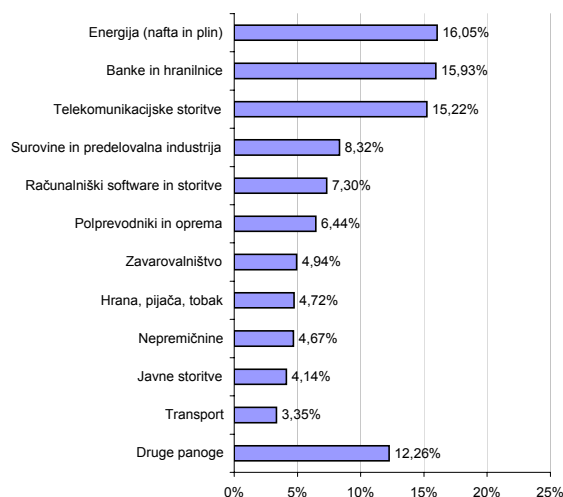
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,92%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,83%
3	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,68%
4	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,51%
5	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	2,51%
6	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,50%
7	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,49%
8	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,43%
9	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,42%
10	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,38%
11	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,37%
12	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
13	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,36%
14	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,20%
15	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,20%
16	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
17	State Bank of India Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,14%
18	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,12%
19	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,09%
20	Singapore Telecommunications	Singapur	Telekomunikacijske storitve	2,06%
21	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,03%
22	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,98%
23	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,97%
24	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,94%
25	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,93%
26	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	1,86%
27	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,85%
28	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,81%
29	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,74%
30	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,72%
31	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
32	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,69%
33	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,62%
34	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	1,61%
35	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,61%
36	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,59%
37	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,58%
38	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,57%
39	DBS Group Holdings LTD	Singapur	Banke in hranilnice	1,55%
40	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,54%
41	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,52%
42	China Coal ENergy CO	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,50%
43	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,48%
44	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,43%
45	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,34%
46	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,30%
47	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,26%
48	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,18%
49	MTR Corp	Hongkong	Transport	0,96%
50	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	0,84%
Denarna sredstva in terjatve				4,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,13	4,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.871.805	10.754.323
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		1,053%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,545%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

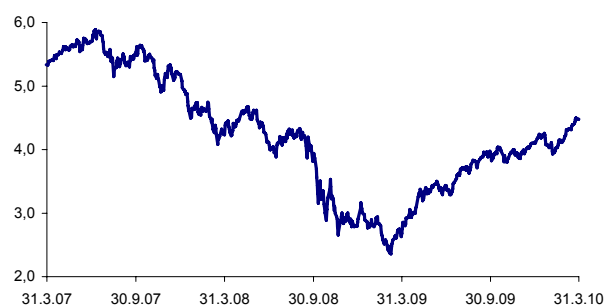
letos	9,28%
v zadnjih 12 mesecih	67,13%
v zadnjih 24 mesecih	5,89%
v zadnjih 36 mesecih	-16,01%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

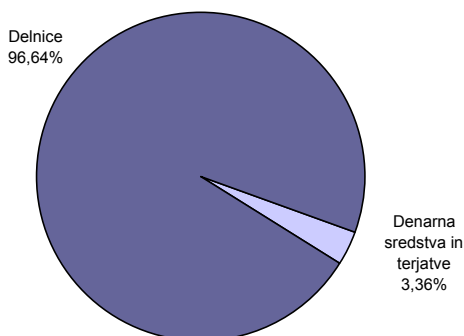
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

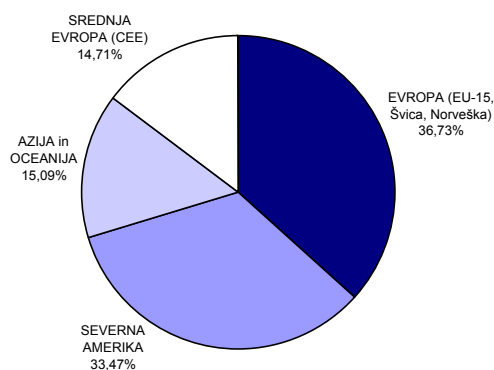


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

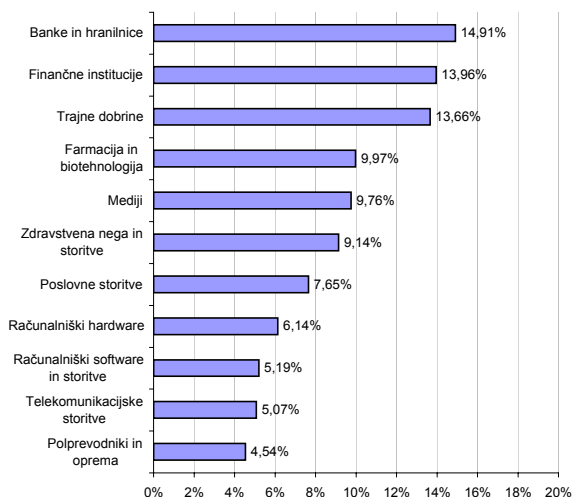
Sestava sredstev po tipih naložb



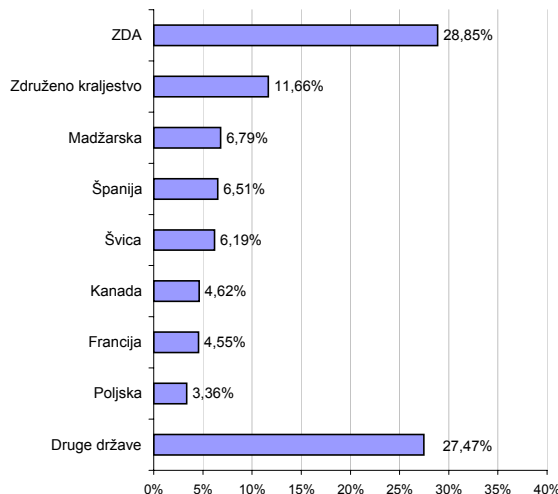
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 03. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,11%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	3,08%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,07%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,88%
5	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	2,78%
6	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,76%
7	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,56%
8	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,54%
9	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,52%
10	iCAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,42%
11	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,38%
12	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,36%
13	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,35%
14	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,34%
15	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,33%
16	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,28%
17	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,26%
18	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,10%
19	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		2,06%
20	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,06%
21	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,04%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,02%
23	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,98%
24	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	1,94%
25	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,89%
26	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,88%
27	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,86%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,85%
29	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,80%
30	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,79%
31	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,78%
32	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,78%
33	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,77%
34	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
35	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,68%
36	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,68%
37	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,66%
38	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,64%
39	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,64%
40	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,63%
41	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,61%
42	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,55%
43	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,55%
44	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,50%
45	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
46	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,32%
47	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,30%
Denarna sredstva in terjatve				3,36%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,87	4,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.421.567	10.012.865
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,694%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,428%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

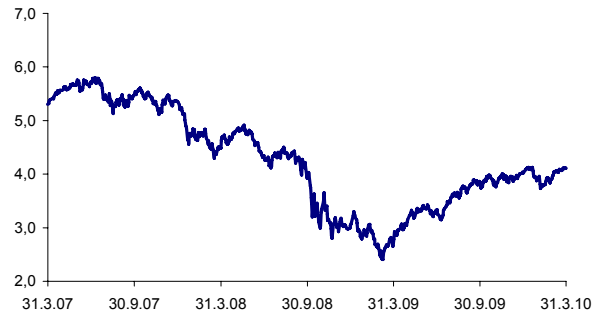
letos	2,15%
v zadnjih 12 mesecih	50,20%
v zadnjih 24 mesecih	-8,36%
v zadnjih 36 mesecih	-22,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

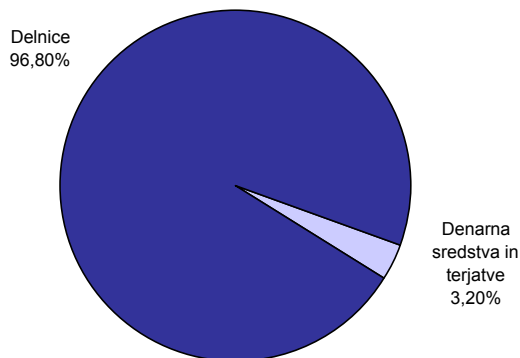
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

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

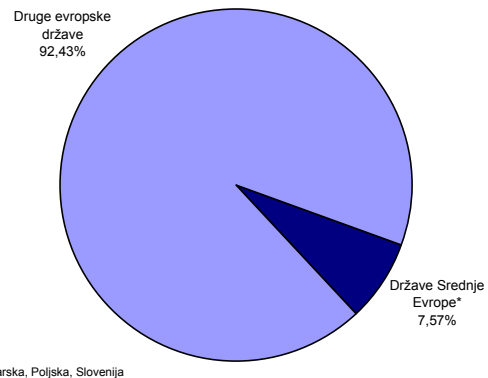


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

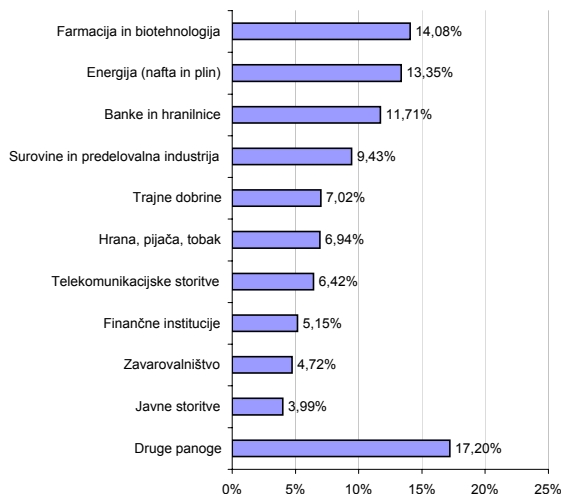


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

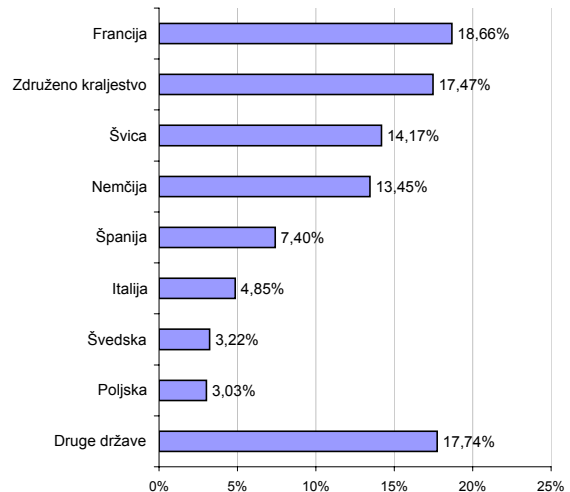


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,70%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,68%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,57%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,29%
5	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,19%
6	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,15%
7	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,09%
8	Vivendi	Francija	Mediji	2,07%
9	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,00%
11	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,98%
12	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,96%
13	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,95%
14	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
15	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,93%
16	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,91%
17	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,91%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,89%
19	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,83%
20	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
21	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,81%
22	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,79%
23	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,77%
24	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,74%
25	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,74%
26	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
27	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,69%
28	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,64%
29	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,64%
30	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,63%
31	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
32	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
33	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,59%
34	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,52%
35	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,52%
36	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,52%
37	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,52%
38	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,49%
39	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,48%
40	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,47%
41	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,45%
42	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,44%
43	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,44%
44	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,35%
45	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,32%
46	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,31%
47	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,28%
48	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,28%
49	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,22%
50	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,21%
51	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,17%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,16%
53	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,15%
54	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,12%
55	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,10%
56	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,05%
57	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,95%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,85%
59	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,57%
Denarna sredstva in terjatve				3,20%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				59

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

31.3.2010

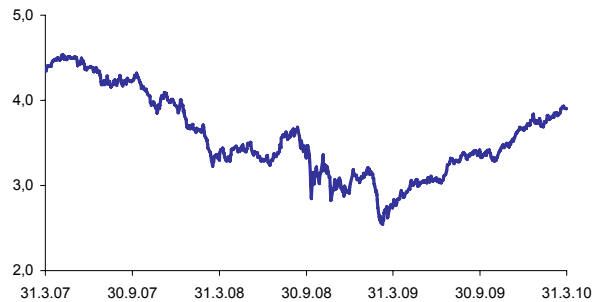
Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,79	3,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.840.050	4.147.799
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,672%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,513%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	7,05%
v zadnjih 12 mesecih	40,76%
v zadnjih 24 mesecih	18,32%
v zadnjih 36 mesecih	-10,46%

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

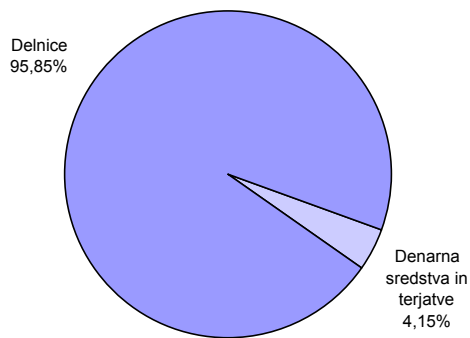
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

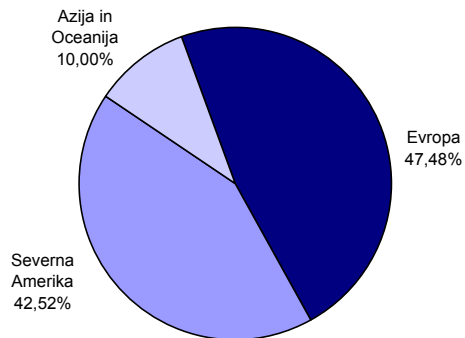


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

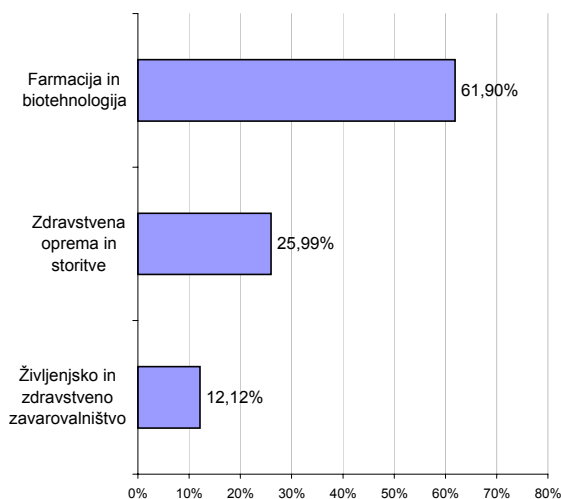
Sestava sredstev po tipih naložb



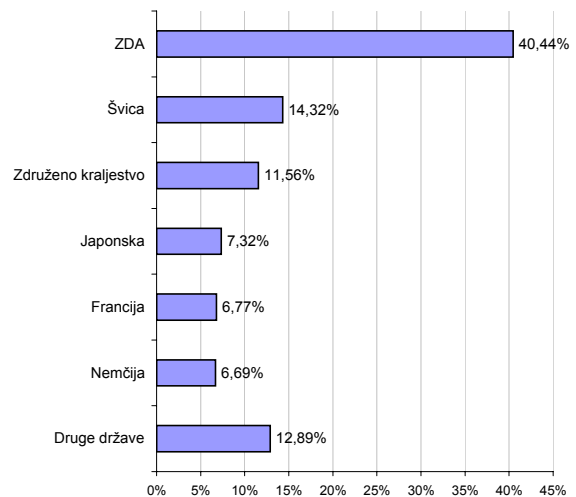
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,06%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	3,05%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,99%
4	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,96%
5	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,86%
6	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,84%
7	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,69%
8	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,59%
9	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,57%
10	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,55%
11	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,47%
12	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,36%
13	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,35%
14	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,31%
15	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,22%
16	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,21%
17	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,19%
18	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,10%
19	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,08%
20	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,02%
21	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,02%
22	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,00%
23	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,99%
24	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,99%
25	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,98%
26	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,95%
27	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
28	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,94%
29	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,93%
30	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,90%
31	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,89%
32	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,88%
33	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,84%
34	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,83%
35	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
36	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
37	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,74%
38	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
39	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,73%
40	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,73%
41	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,67%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,52%
43	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,44%
44	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,40%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,34%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,36%
Denarna sredstva in terjatve				4,15%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,38	14,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	92.412.947	98.675.885
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,827%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,255%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

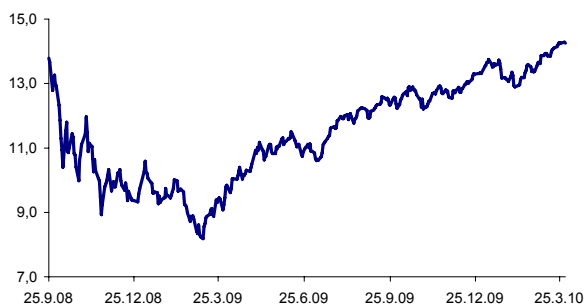
letos	7,16%
v zadnjih 12 mesecih	54,43%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

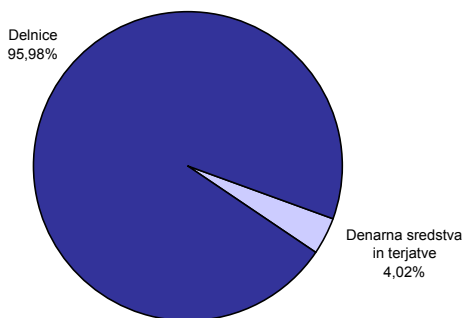
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

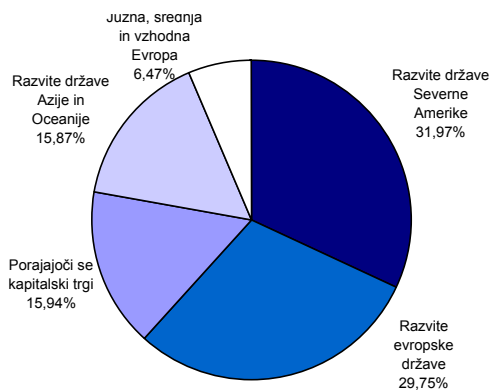
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



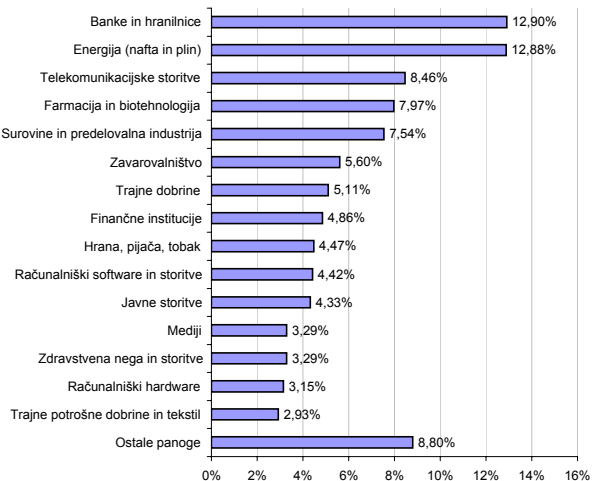
Sestava sredstev po tipih naložb



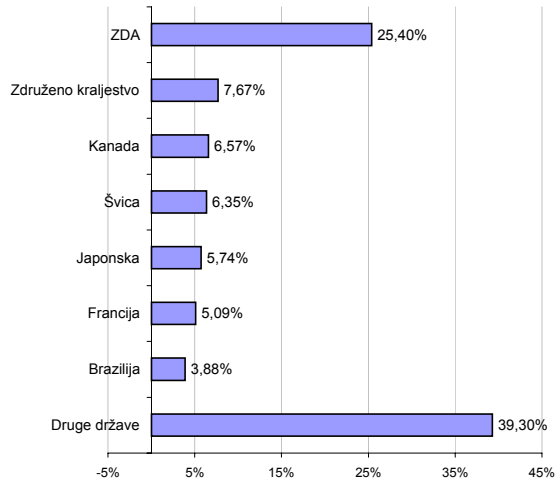
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,89%
2	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,69%
3	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,62%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,47%
5	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,31%
6	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,29%
7	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,22%
8	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,14%
9	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,13%
10	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
11	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,07%
12	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,07%
13	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,01%
14	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,01%
15	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,99%
16	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,99%
17	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,96%
18	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,95%
19	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,95%
20	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,93%
21	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,93%
22	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,92%
23	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,91%
24	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
25	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,89%
26	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,88%
27	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,88%
28	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,88%
29	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,88%
30	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
31	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,86%
32	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,86%
33	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,86%
34	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,86%
35	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,86%
36	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
37	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,84%
38	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,84%
39	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,83%
40	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,83%
41	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,83%
42	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,81%
43	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,81%
44	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,80%
45	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,80%
46	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,79%
47	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,79%
48	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,78%
49	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,78%
50	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,78%
51	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,77%
52	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,77%
53	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,76%
54	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,76%
55	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,75%
56	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,74%
57	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,74%
58	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,74%
59	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,72%
60	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,72%
61	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,70%
62	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,69%
63	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,69%
64	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,69%
65	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,69%
66	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,68%
67	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,68%
68	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,67%
69	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,67%
70	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,67%
71	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,66%
72	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,66%
73	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,64%
74	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,64%
75	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,64%
76	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,63%
77	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,63%
78	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,62%
79	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
80	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,62%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,61%
82	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,59%
83	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,59%
84	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,59%
85	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,59%
86	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,59%
87	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,58%
88	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,58%
89	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,57%
90	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,56%
91	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,55%
92	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,55%
93	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	0,55%
94	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,54%
95	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,52%
96	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,51%
97	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,51%
98	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,51%
99	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,51%
100	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,50%
101	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,50%
102	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,49%
103	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,49%
104	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,47%
105	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,46%
106	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
107	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,46%
108	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,45%
109	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,45%
110	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,45%
111	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,43%
112	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,43%
113	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	0,42%
114	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,42%
115	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,41%
116	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	0,41%
117	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,40%
118	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,40%
119	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,40%
120	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,40%
121	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,38%
122	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,35%
123	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,35%
124	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
125	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,34%
126	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,33%
127	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
128	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,31%
129	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,28%
130	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,25%
131	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,24%
132	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	0,24%
133	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice**	Turčija	Banke in hranilnice	0,18%
134	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,17%
135	Brasil Telecom SA-ADR	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,12%
Denarna sredstva in terjatve				4,02%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				135

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

** Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

31.3.2010

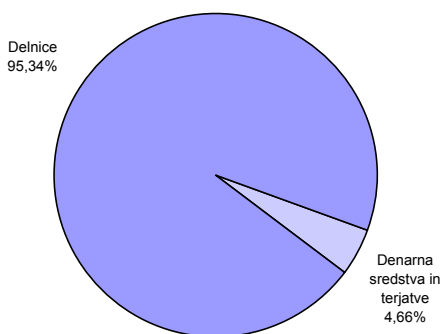
Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,53	3,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.149.912	7.692.096
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		1,022%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,060%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	5,38%
v zadnjih 12 mesecih	68,58%
v zadnjih 24 mesecih	-20,05%
v zadnjih 36 mesecih	-23,14%

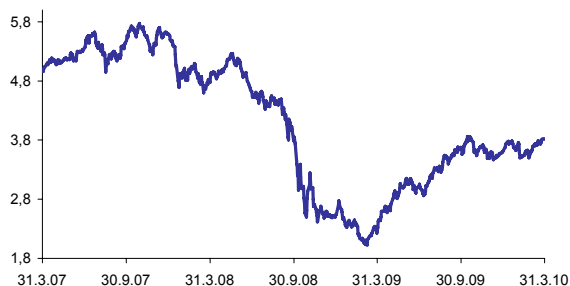
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

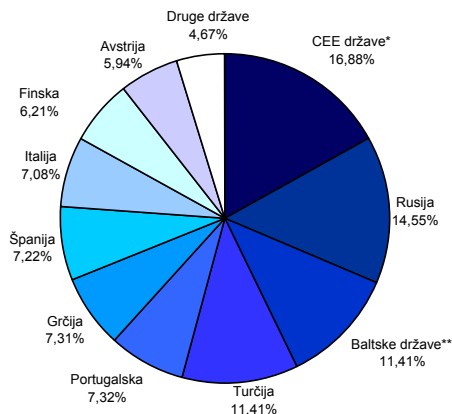


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

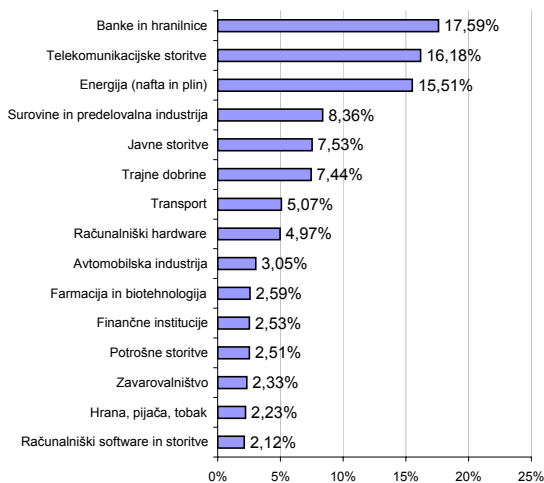
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



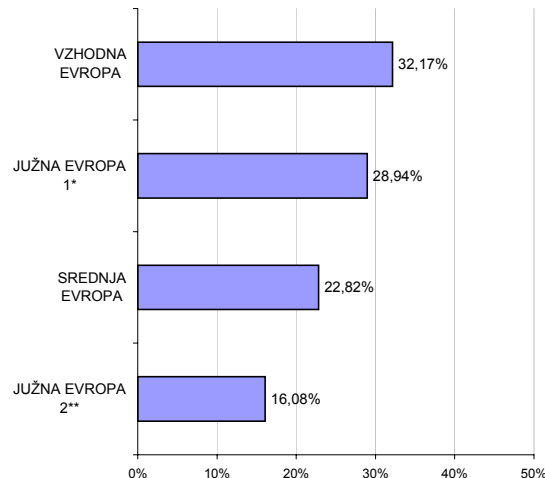
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,22%
2	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,07%
3	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	3,01%
4	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,90%
5	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,78%
6	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,73%
7	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,63%
8	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,60%
9	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,59%
10	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,58%
11	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,57%
12	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,52%
13	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,47%
14	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,41%
15	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,41%
16	QPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,40%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,38%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
19	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,32%
20	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
21	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,29%
22	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,27%
23	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,25%
24	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,24%
25	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,24%
26	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,22%
27	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,16%
28	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,14%
29	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,13%
30	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,12%
31	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,05%
32	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,02%
33	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,01%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,85%
35	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
36	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,77%
37	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,73%
38	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,72%
39	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,67%
40	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,41%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,21%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,00%
43	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice*	Turčija	Banke in hranilnice	0,82%
Denarna sredstva in terjatve				4,66%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,78	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	100.545.111	104.987.455
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,432%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,014%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

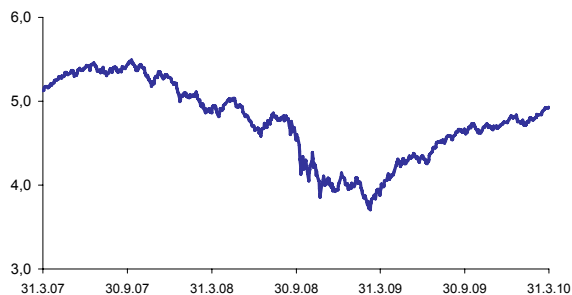
letos	3,91%
v zadnjih 12 mesecih	25,81%
v zadnjih 24 mesecih	1,33%
v zadnjih 36 mesecih	-3,86%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

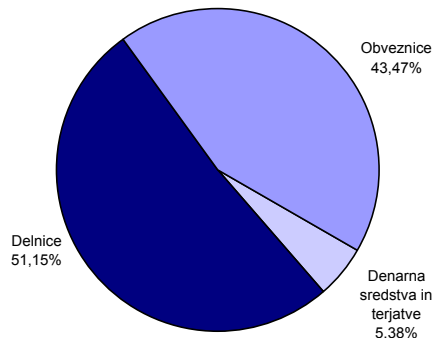
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

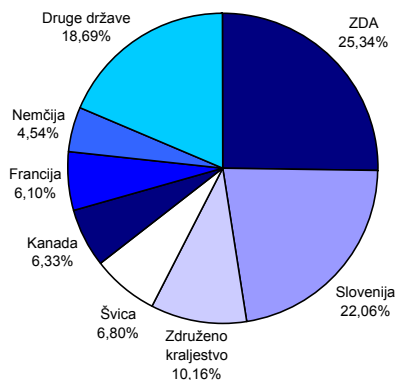


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

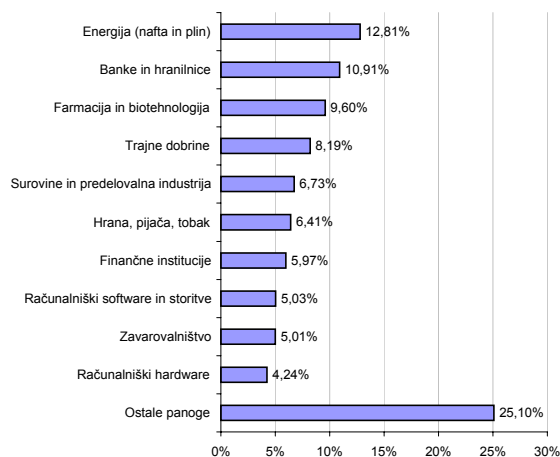
Sestava sredstev po tipih naložb



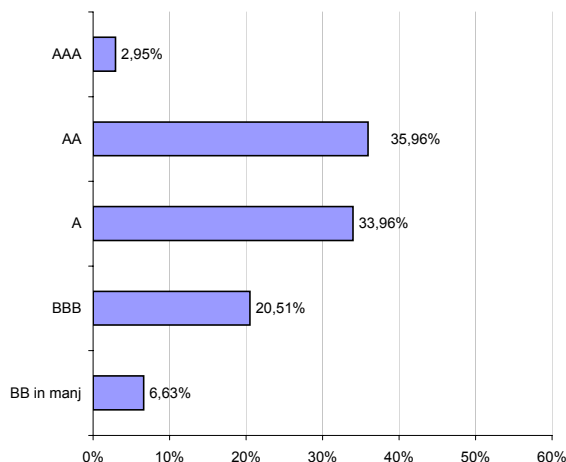
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,61	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.365.649	10.087.028
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,781%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,034%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

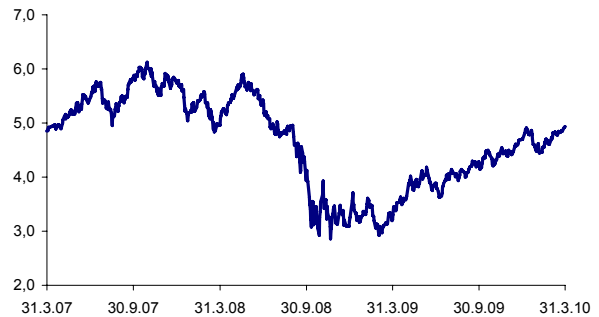
letos	5,00%
v zadnjih 12 mesecih	53,46%
v zadnjih 24 mesecih	-0,49%
v zadnjih 36 mesecih	1,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

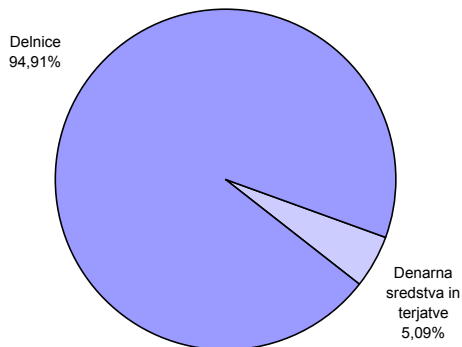
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

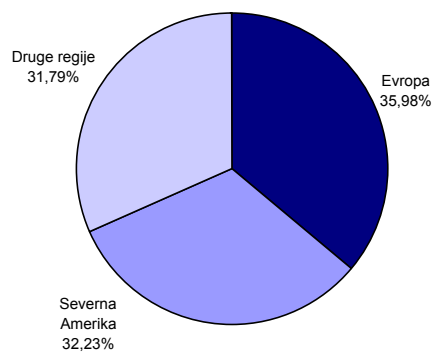


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

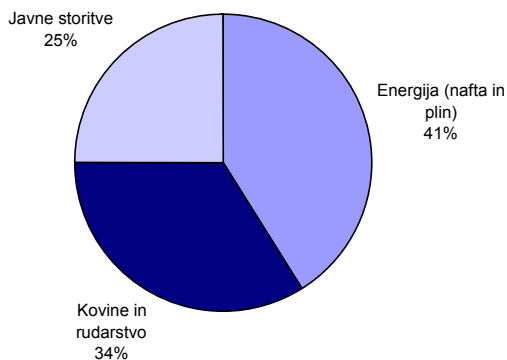
Sestava sredstev po tipih naložb



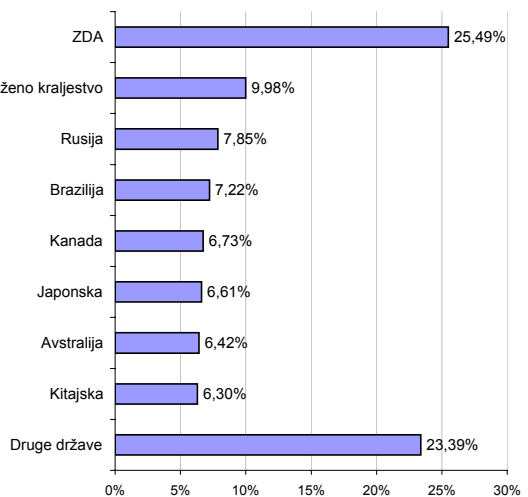
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Vale SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	3,38%
2	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,13%
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,96%
4	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,64%
5	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,61%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,60%
7	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,56%
8	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,54%
9	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,47%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,47%
11	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,46%
12	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,45%
13	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,40%
14	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,39%
15	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,39%
16	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,27%
17	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	2,24%
18	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,19%
19	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,18%
20	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,16%
21	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,12%
22	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,11%
23	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,06%
24	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,06%
25	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,05%
26	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,99%
27	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,96%
28	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,95%
29	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,91%
30	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,84%
31	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,81%
32	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Braziliya	Javne storitve	1,78%
33	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,76%
34	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,70%
35	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija (nafta in plin)	1,70%
36	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,66%
37	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,66%
38	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,63%
39	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,49%
40	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,45%
41	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,45%
42	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,44%
43	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,37%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,25%
45	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,17%
46	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,06%
Denarna sredstva in terjatve				5,09%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoveženi 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 uravnoveženega 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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,00	22,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.381.620	4.628.491
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,669%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,520%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

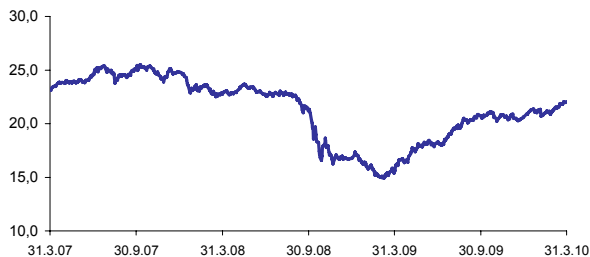
letos	6,74%
v zadnjih 12 mesecih	42,44%
v zadnjih 24 mesecih	-3,13%
v zadnjih 36 mesecih	-4,67%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

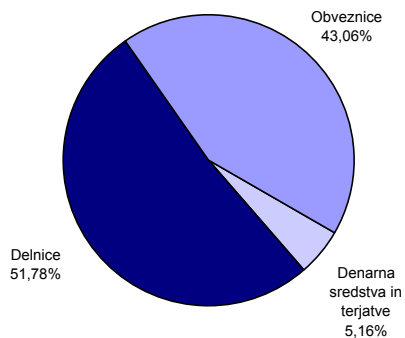
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

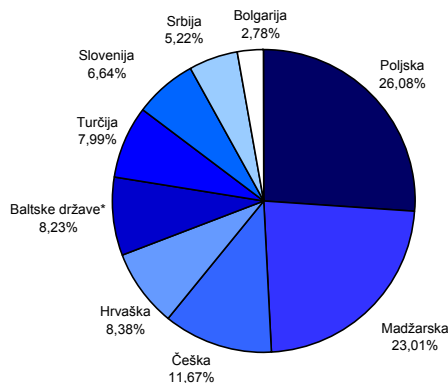


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

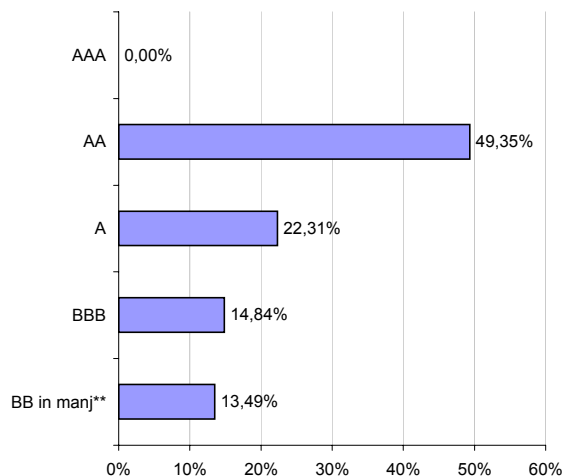


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

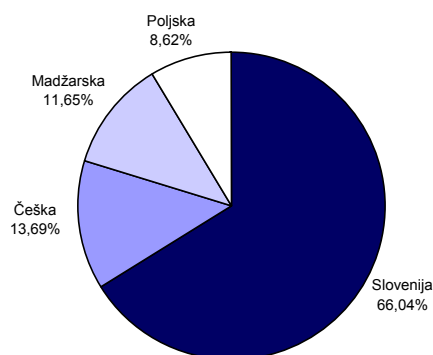


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetna 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.

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,08	5,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.413.664	13.934.285
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,213%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,395%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

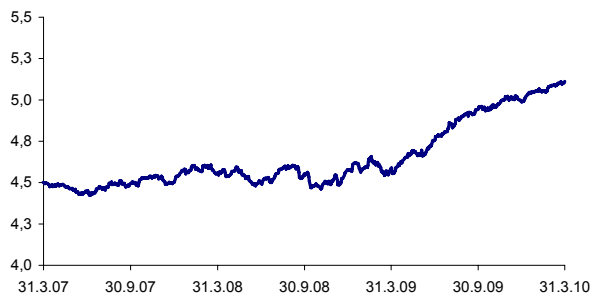
letos	2,48%
v zadnjih 12 mesecih	11,45%
v zadnjih 24 mesecih	12,12%
v zadnjih 36 mesecih	13,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

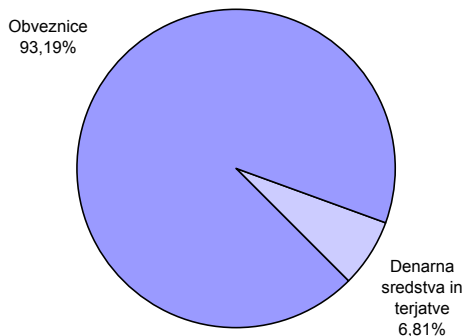
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

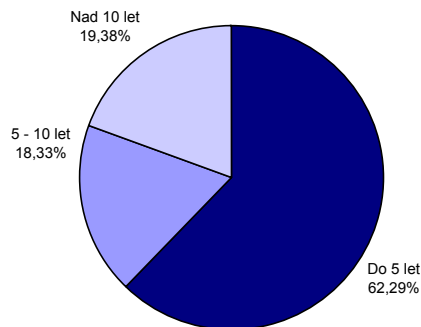


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

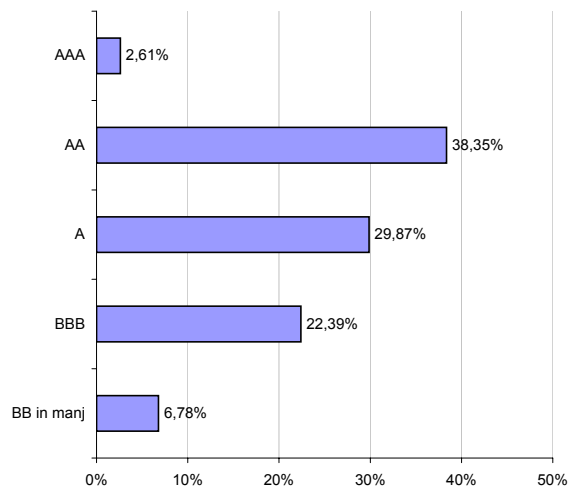
Sestava sredstev po tipih naložb



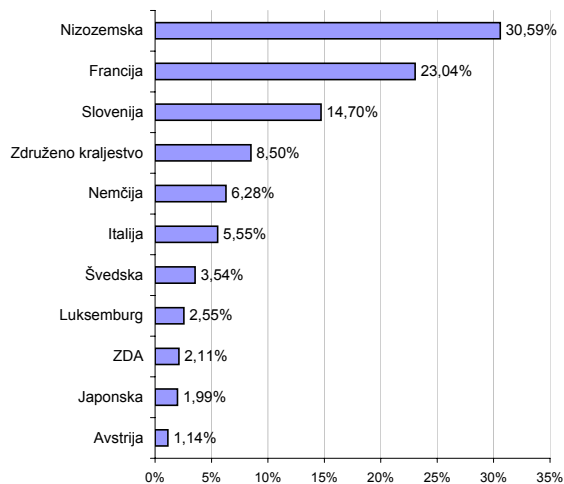
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,40%
2	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,80%
3	Investor AB	Švedska	AA-	3,30%
4	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,12%
5	Aeroports de Paris	Francija	AA-	2,95%
6	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,95%
7	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,82%
8	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	2,66%
9	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,59%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,50%
11	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,43%
12	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,39%
13	France Telecom	Francija	A-	2,39%
14	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,38%
15	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,32%
16	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,27%
17	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	2,12%
18	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,06%
19	EDF SA	Francija	A+	2,02%
20	Cofiroute	Francija	BBB+	1,98%
21	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,98%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,97%
23	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,95%
24	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,94%
25	Terna SPA	Italija	A+	1,94%
26	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,93%
27	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,85%
28	RWE AG	Nizozemska	A	1,78%
29	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,72%
30	Atlantia SPA	Italija	A-	1,71%
31	Axa	Francija	A+	1,67%
32	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,61%
33	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	1,57%
34	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,56%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,55%
36	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,54%
37	Unicredit Spa	Italija	A	1,53%
38	Repsol	Nizozemska	BBB	1,51%
39	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,46%
40	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,40%
41	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,15%
42	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,06%
43	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,89%
44	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB-	0,73%
45	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	0,72%
46	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,61%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,42%
Denarna sredstva in terjatve				6,81%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				40

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 - 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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,38	3,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.916.978	8.664.083
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,101%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,039%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

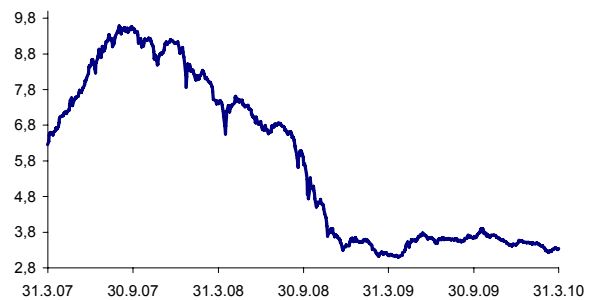
letos	-3,43%
v zadnjih 12 mesecih	5,60%
v zadnjih 24 mesecih	-54,84%
v zadnjih 36 mesecih	-46,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

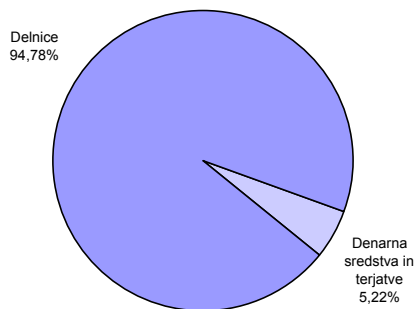
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

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

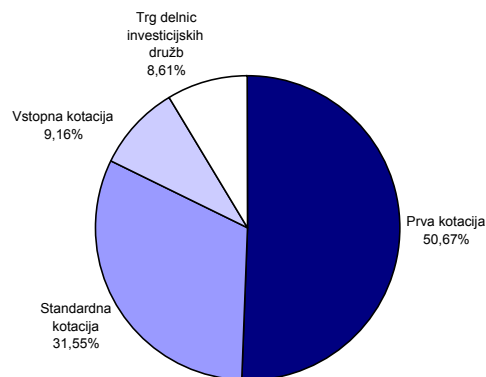


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,90%
2	Petrol	Maloprodaja	9,03%
3	Luka Koper	Transport	6,51%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,30%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	6,14%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,60%
7	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,56%
8	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,39%
9	Sava	Avtomobilska industrija	4,17%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	3,88%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,76%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,57%
13	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,96%
14	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,79%
15	Intereuropa	Transport	2,73%
16	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,62%
17	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,52%
18	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,41%
19	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,21%
20	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,20%
21	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,13%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,03%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,71%
24	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
Denarna sredstva in terjatve			5,22%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,22	4,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.010.956,23	33.064.851,50
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,740%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,230%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

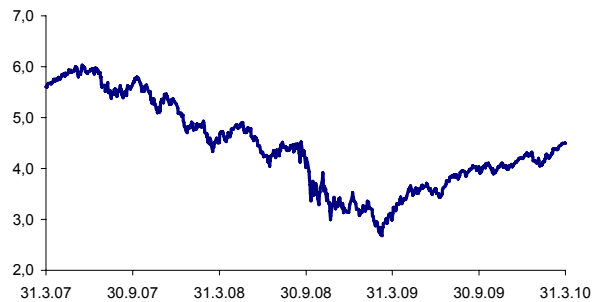
letos	7,09%
v zadnjih 12 mesecih	47,55%
v zadnjih 24 mesecih	-0,40%
v zadnjih 36 mesecih	-19,81%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

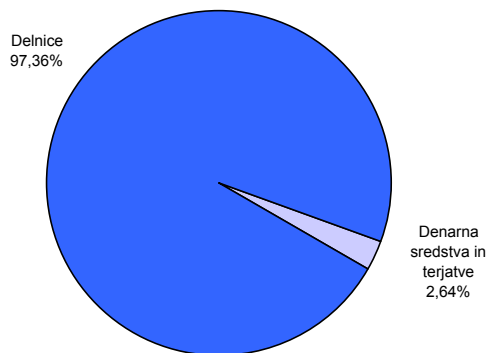
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

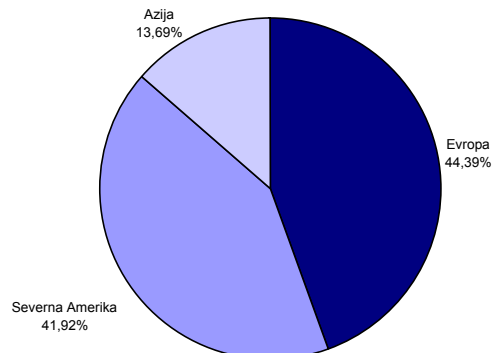


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

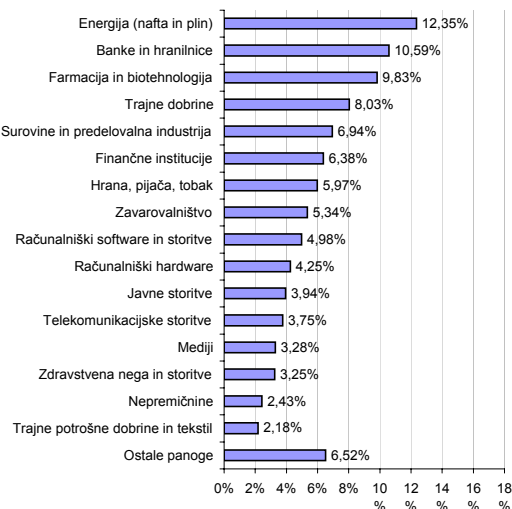
Sestava naložb po tipih naložb



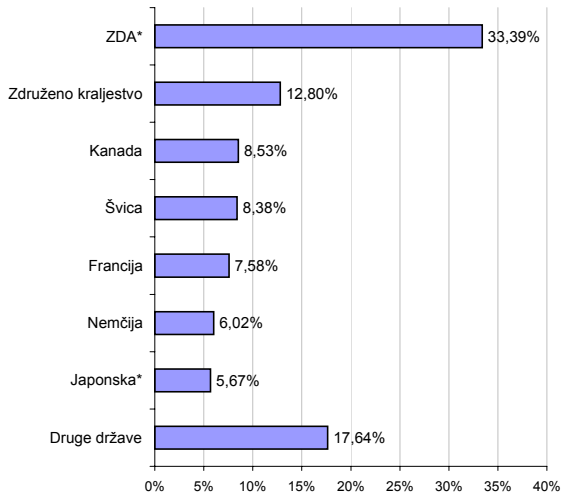
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,52%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,62%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,84%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,79%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,69%
6	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,62%
7	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,55%
8	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,53%
9	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,51%
10	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,48%
11	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,46%
12	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,43%
13	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,43%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,41%
15	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,41%
16	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,41%
17	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,40%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,39%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,38%
20	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,38%
21	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,38%
22	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,37%
23	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,33%
24	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,33%
25	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,33%
26	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,32%
27	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,31%
28	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,30%
29	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,29%
30	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,28%
31	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,27%
32	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,27%
33	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,25%
34	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,22%
35	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,22%
36	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,21%
37	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,20%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,19%
39	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,17%
40	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,17%
41	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,16%
42	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,16%
43	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,13%
44	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,11%
45	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,11%
46	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,09%
47	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,09%
48	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,09%
49	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,08%
50	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,08%
51	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,07%
52	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,07%
53	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,07%
54	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,04%
55	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,04%
56	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,03%
57	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,99%
58	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,98%
59	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,97%
60	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,96%
61	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,95%
62	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,94%
63	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,92%
64	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,91%
65	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,89%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,86%
67	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,85%
68	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
69	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,84%
70	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,81%
71	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,81%
72	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,80%
73	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,78%
74	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,75%
75	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,72%
76	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,71%
Denarna sredstva in terjatve				2,64%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

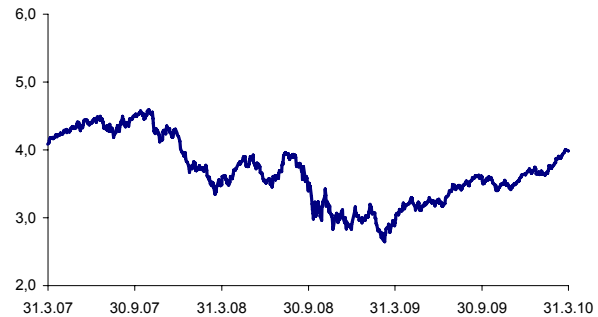
Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,76	3,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.665.701	2.013.848
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,602%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,610%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	9,78%
v zadnjih 12 mesecih	36,58%
v zadnjih 24 mesecih	14,38%
v zadnjih 36 mesecih	-2,40%

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

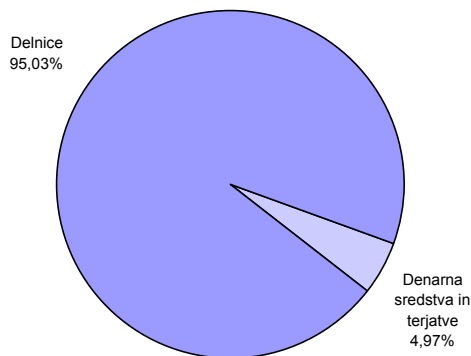
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

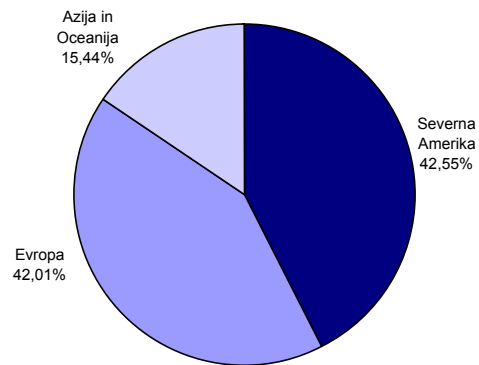


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

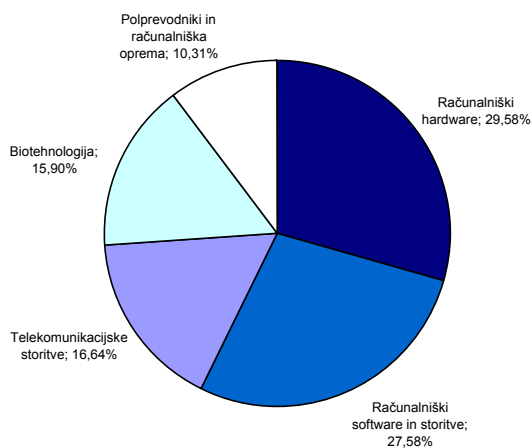
Sestava sredstev po tipih naložb



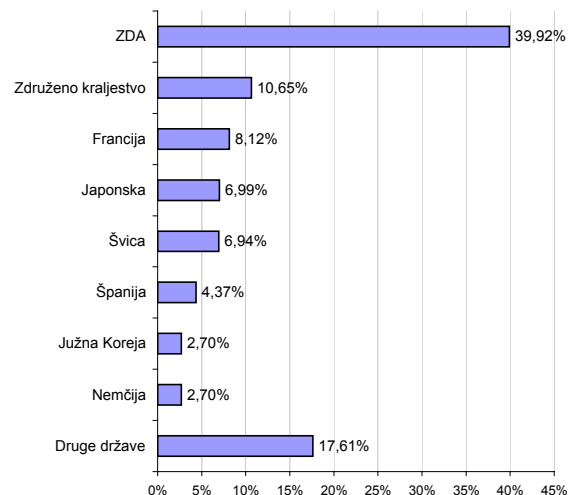
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 03. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,51%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,32%
3	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,86%
4	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,79%
5	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,75%
6	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,63%
7	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,61%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,56%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,56%
10	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,50%
11	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,48%
12	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,46%
13	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,46%
14	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,45%
15	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,44%
16	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,44%
17	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,36%
18	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,35%
19	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,31%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,25%
21	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,15%
22	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,13%
23	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,12%
24	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,04%
25	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,03%
26	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,99%
27	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,97%
28	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	1,96%
29	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,96%
30	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,94%
31	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,91%
32	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,84%
33	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,81%
34	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,71%
35	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,70%
36	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,69%
37	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,63%
38	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,48%
39	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,46%
40	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,40%
41	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,35%
42	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,28%
43	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,13%
44	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,13%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				4,97%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,32	5,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.435.812	19.968.753
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,966%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,437%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

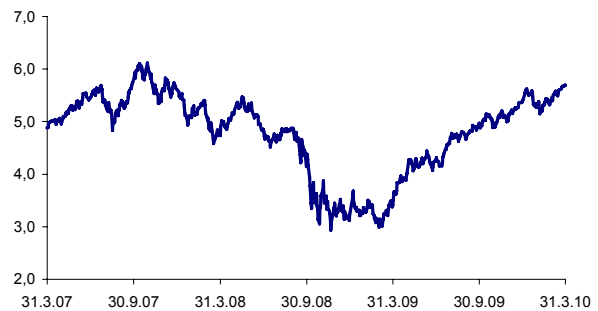
letos	5,19%
v zadnjih 12 mesecih	66,46%
v zadnjih 24 mesecih	20,06%
v zadnjih 36 mesecih	16,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

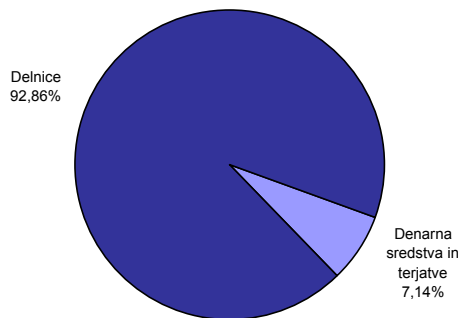
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

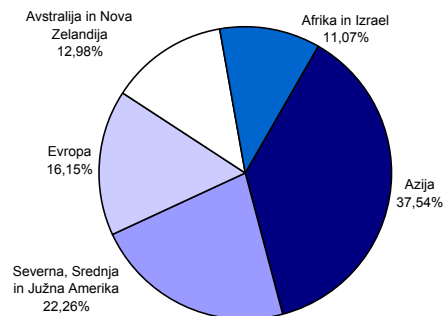


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

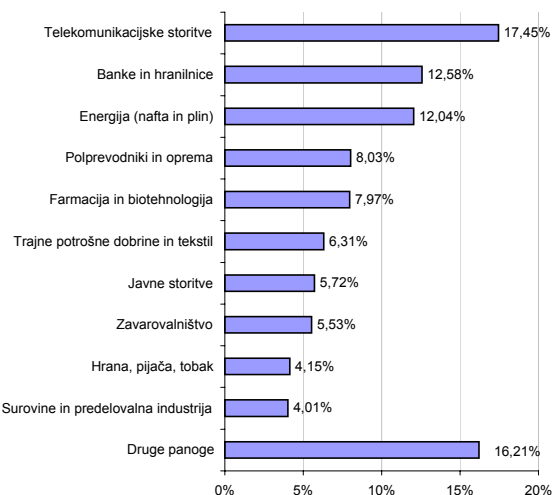
Sestava sredstev po tipih naložb



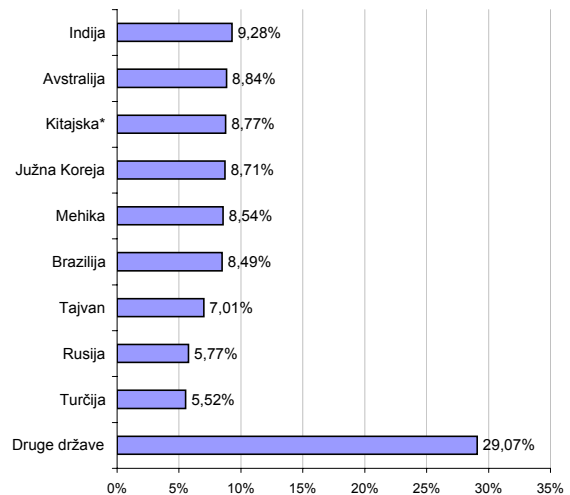
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,69%
2	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,57%
3	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,57%
4	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,51%
5	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,51%
6	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,43%
7	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,41%
8	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,32%
9	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,29%
10	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,20%
11	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,17%
12	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,17%
13	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,14%
14	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,13%
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,12%
16	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,12%
17	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	2,12%
18	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,09%
19	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
20	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,00%
21	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	1,98%
22	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija (nafta in plin)	1,98%
23	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	Javne storitve	1,95%
24	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,92%
25	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,91%
26	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,89%
27	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,87%
28	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
29	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
30	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,83%
31	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,77%
32	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,64%
33	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,63%
34	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,62%
35	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,60%
36	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,59%
37	Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,56%
38	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,51%
39	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,48%
40	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,48%
41	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,46%
42	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,45%
43	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
44	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
45	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,43%
46	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,36%
47	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,32%
48	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,27%
49	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,16%
Denarna sredstva in terjatve				7,14%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

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

31.3.2010

Osnovni podatki	26.2.2010	31.3.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,70	1,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.417.562	1.399.612
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,776%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,109%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

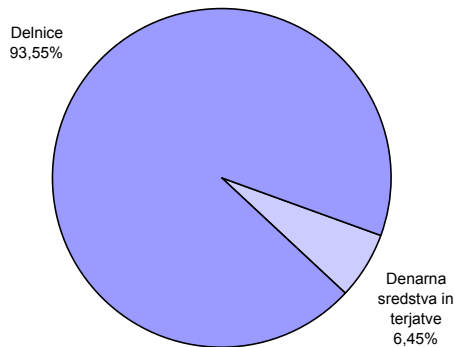
letos	-1,54%
v zadnjih 12 mesecih	48,14%
v zadnjih 24 mesecih	-49,31%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

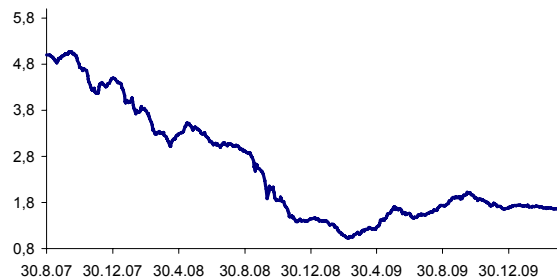
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

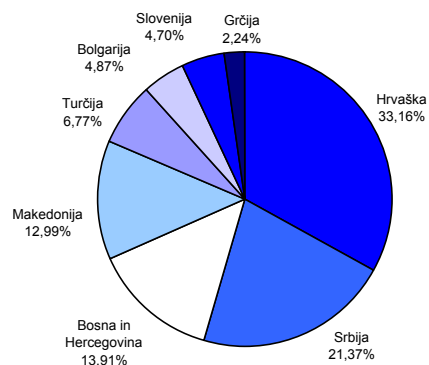


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

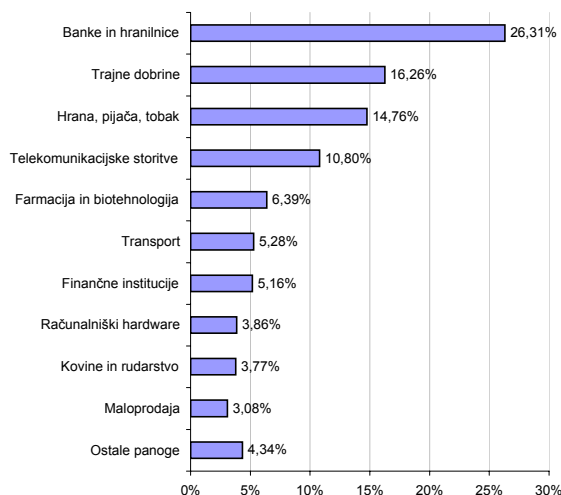


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.03.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,61%
2	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,46%
3	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,22%
4	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,17%
5	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,92%
6	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,81%
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,80%
8	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,68%
9	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,57%
10	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,54%
11	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,47%
12	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,45%
13	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,40%
14	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,38%
15	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,34%
16	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,22%
17	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,21%
18	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,19%
19	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,16%
20	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,09%
21	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,07%
22	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
23	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,99%
24	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,85%
25	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,81%
26	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,81%
27	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,74%
28	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,72%
29	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,69%
30	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,62%
31	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,62%
32	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,61%
33	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,61%
34	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,50%
35	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,49%
36	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,49%
37	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,45%
38	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,39%
39	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,21%
40	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	1,20%
41	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,17%
42	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,17%
43	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,13%
44	Luka Koper	Slovenija	Transport	1,10%
45	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,08%
46	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,02%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,65%
48	Turkiye Is Bankasi - bonusne delnice*	Turčija	Banke in hranilnice	0,64%
Denarna sredstva in terjatve				6,45%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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