

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

*Nem zakaj.*

Oktober 2010

MODRA ŠTEVILKA  
080 22 86

NLB  Skladi

[www.nlbskladi.si](http://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 - Evropa 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 - Slovenija delniški .....                        | 37 |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....             | 40 |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....                | 43 |
| NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški .....      | 46 |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....                    | 49 |

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Positivno razpoloženje vlagateljev iz preteklega meseca, se je preneslo tudi v oktober (MSCI World; +1,4 %; vse donosnosti so izražene v evrih). V ZDA je precej odmevala napoved, da namerava ameriška centralna banka (FED) povečati količino denarja v obtoku z odkupom državnih dolžniških vrednostnih papirjev. S tem nameravajo povečati likvidnost na finančnih trgih ter posledično spodbuditi naložbe v bolj tvegane vrednostne papirje, kot so delnice in podjetniške obveznice. Vlagatelje je pozitivno presenetila tudi objava o prodaji obstoječih domov v ZDA, ki je septembra na mesečni ravni namesto za pričakovanih 4,1 odstotka porasla za 10 odstotkov, kar vsaj z vidika števila transakcij kaže na izboljšanje na ameriškem trgu nepremičnin. Izostali niso niti poslovni rezultati ameriških družb za III. četrletje, ki so znova preseglj pričakovanja analitikov, kar nakazuje na že četrto zaporedno četrletje rasti dobičkov ameriških družb uvrščenih v indeks S&P 500. Kljub dobrim rezultatom podjetij pa analitiki opozarjajo, da so ti predvsem posledica zniževanja stroškov v manjši meri pa zaradi izboljšanih pogojev poslovanja. Analitiki opozarjajo tudi na negativne posledice povečevanja likvidnosti ameriškega gospodarstva, saj naj bi to lahko pripeljalo do zniževanja vrednosti ameriške valute in v skrajnem primeru lahko privede do valutne vojne ter protekcionističnih ukrepov.

Nemčija ostaja ključna gonilna sila v evroobmočju, ki na krilih že izvedenih gospodarskih reform beleži najhitrejše gospodarsko okrevanje. Slednje se odraža tudi na vrednosti indeksov »PMI Manufacturing« in »PMI Services«, katerih vrednosti znašata 56,1 in 56,6 in precej presegata povprečje v EU. Vlagatelji so z odobravanjem sprejeli tudi podatek o padcu števila brezposelnih v Nemčiji pod psihološko mejo 3 milijonov. Velika Britanija je pozitivno presenetila z objavo 0,8-odstotne rasti bruto domačega proizvoda v tretjem četrletju leta. Država tako ohranja najvišjo bonitetno oceno za dolgoročni dolg (AAA), bonitetna agencija Moody's pa je hkrati pozdravila prizadevanja o varčevanju v javni upravi. V državah evroobmočja so poročali o ugodnejši gospodarski in poslovni klimi, pri čemer je glavno gonilo predstavljalo boljše razpoloženje v industriji, izboljšala pa so se tudi pričakovanja o gospodarski aktivnosti v prihodnje.

Japonska je zabeležila že deseto zaporedno mesečno rast izvoza, k čemur je prispevalo predvsem močno povpraševanje po avtomobilih, plovilih in jeklenih izdelkih. Z namenom spodbude domačega povpraševanja, zajezitve krepitve jena in omejevanja deflacije pa ima država namen sprejeti 45 milijard evrov visok paket stimulacijskih ukrepov za oživetev gospodarstva. To je pozitivno vplivalo na celotno azijsko regijo (MSCI Asia Pacific ex Japan; +0,64 %) ter posledično tudi na podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Oktober je bila povprečna donosnost delnic družb iz razvitih evropskih in severnoameriških držav pozitivna, medtem ko so delnice družb iz Japonske, navkljub relativno ugodnim makroekonomskim podatkom, zabeležile negativno rast, kar je predvsem posledica krepitve japonskega jena, ki se približuje 15 letnemu vrhu v primerjavi z dolarjem. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Računalniški software in storitve (+5,4 %), Potrošne storitve (+4,6 %) in Mediji (+4,3 %). Po negativnih donosnostih so izstopale delnice družb iz panožnih skupin Zdravstvena nega in storitve (-1,2 %), Maloprodaja (hrana, pripomočki) (-1,1 %) ter Banke in hranilnice (-0,7 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pozitivno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgom, predvsem Kitajski in Mehiki.

Septembra so cene delnic na evropskih delniških trgih rasle (indeks DJ STOXX 600: + 2,4 %), kar je vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (+5,5 %), Telekomunikacijske storitve (+5,5 %) in Javne storitve (+5,3 %). Na drugi strani so najbolj upadli tečaj delnic panožnih skupin zdravstvena nega in storitve (-2,5 %), Banke in hranilnice (-0,8 %) in Maloprodaja (-0,4 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice italijanske obrambne družbe Finmeccanica (+15,1 %), med drugim tudi zaradi obvestila s strani Velike Britanije, da bodo izdatke za vojsko znižali manj od pričakovanj. Največji padec v portfelju sklada je zabeležil tečaj švicarske banke Credit Suisse Group (-6,2 %), ki je objavila slabe poslovne rezultate v tretjem četrletju.

V nasprotju z delnicami so obveznice v oktobru v povprečju dosegle negativne donosnosti. Razlog za posledično negativno mesečno donosnost enot podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** gre iskati

predvsem v splošnem povišanju zahtevanih donosnosti obveznic. Tako je na primer donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo v oktobru porasla z 1,48 % na 1,71%. Podobna, a relativno manj intenzivna dinamika je bila prisotna tudi pri manj varnih podjetniških obveznicah nižjih bonitet. V oktobru se je beg v varne naložbe iz preteklih mesecev prekinil oziroma povečal apetit po malce bolj tveganih naložbah.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so v povprečju najbolj zrasli tečaji delnic iz Argentine (+11,5 %), kjer je smrt bivšega predsednika države spodbudilo špekulacije o spremembi režima ter posledično stabilizaciji gospodarstva. Precej so porasli tudi tečaji družb iz Kitajske (+10,1 %) in Mehike (+6,6 %), po drugi strani pa so najbolj upadli tečaji delnic iz Braziliije (-0,5 %) in Južne Koreje (-0,4 %).

Optimizem na trgih Zahodne Evrope in ZDA se je odrazil tudi v okrevanju delniških tečajev družb s sedežem v državah, ki so vključene v portfelj podsklada **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**. Med bolj donosnimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Grčiji, baltskih in srednjeevropskih državah. V skladu z izboljšanjem razmer v Grčiji, je v portfelju podsklada najbolj porasel tečaj grškega ponudnika iger na srečo OPAP (+16,8 %), ki je sporočil, da namerava v ponudbo vključiti tudi spletne igre na srečo. Na drugi strani se je najslabše odrezala delnica latvijske družbe Latvian Shipping Co. (-4,8 %), ki se že dalj časa spopada s težkimi razmerami na trgu.

Naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Srednji Evropi in Baltiku so po donosnosti izstopale tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. V portfelju podsklada je oktobra najbolj porasel tečaj družbe Bankas Snoras (+10,7 %), ki je v tretjem četrtletju zabeležila rast izdanih kreditov, najbolj pa je upadel tečaj madžarske telekomunikacijske družbe Magyar Telekom (-14,1 %), predvsem zaradi napovedi madžarske vlade o uvedbi dodatnega davka na telekomunikacijske storitve.

V povprečju so dosegle pozitivno donosnost tudi naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami podsklada, je minuli mesec najbolj porasel tečaj delnice Omega Pharma (+22,9 %), ki je objavila poslovne rezultate, ki so presegli pričakovanja analitikov. Najbolj pa je upadel tečaj ameriške družbe PMI (-10,3 %), ki se ukvarja z zavarovanjem nepremičninskih kreditov, saj je že 13 četrtletje zapored objavila izgubo.

Vlagatelji na slovenskem kapitalskem trgu so bili oktobra dobro razpoloženi, saj je borzni indeks SBITOP pretekli mesec zrasel za 4,2 %, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Rast tečajev sovпада z nekaterimi makroekonomskimi objavami. Na letni ravni so tako bile septembra cene industrijskih proizvodov pri proizvajalcih višje za 3,2 %, pri čemer so bile cene na tujih trgih višje za 3,6 %, na domačem pa 2,8 %. Poleg tega je bil prihodek od prodaje v industriji avgusta na mesečni ravni višji za 2,5 %, na letni pa za 9,3 %. Nekoliko slabša je bila objava o povečevanju brezposelnosti, in sicer se je stopnja brezposelnosti po treh mesecih mirovanja dvignila za 1 odstotno točko na 10,6 %.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so najbolj porasli tečaji grških delnic (ASE indeks; +5,2 %), kjer so se vlagatelji očitno pozitivno odzvali na napore grške vlade po znižanju proračunskega primanjkljaja. Sledijo tečaji turških delnic (XU100 indeks; +3,6 %) ter tečaji sarajevske borze (SASX10 indeks; +2,3 %). Najbolj so upadli tečaji družb iz Bolgarije (SOFIX indeks; -8,4 %), katera se še vedno trudi znižati svoj proračunski primanjkljaj ter tečaji hrvaških družb (CRO indeks; -3,0 %).

Upadanje vrednosti dolarja in pričakovanje o nadaljevanju ekspanzivne monetarne politike sta imela tudi pomemben vpliv na ceno zlata, ki je s 1381 dolarji na unčo doseglo novo najvišjo vrednost. Minuli mesec so rastle cene tudi nekaterih drugih plemenitih kovin in surovin. Tako je na primer vrednost srebra porasla za 2,1 %, svinca za 4,1 %, cinka pa celo za 7,6 %. Višje cene surovin so se pozitivno odrazile na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Izmed panožnih skupin, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so oktobra negativno rast zabeležili le tečaji delnic panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (-1,2 %). Tečaji družb iz panožne skupine Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti se v povprečju praktično niso spremenili, tečaji iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje pa so porasli (+1,0 %).

V mesecu oktobru so v povprečju pozitivno donosnost dosegle tudi naložbe iz panožnih skupin vključenih v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pri katerih pozitivno izstopata panožni skupini Računalniški software in storitve (+5,4 %) ter Biotehnologija (4,0 %). Najmanj so porasli tečaji delnic vključenih v panožni skupini Telekomunikacijske storitve (+1,7 %) ter Računalniški hardware (+1,9 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj družbe Actelion Ltd. (+20,9 %), in sicer predvsem na račun špekulacij o prevzemu družbe. Najbolj pa je upadel tečaj družbe Autonomy Corp. (-20,2 %), katera je znižala napovedi za letošnje leto.



## NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Azija delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 11,33     | 11,55      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 3.047.887 | 3.229.395  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | /          |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | /          |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

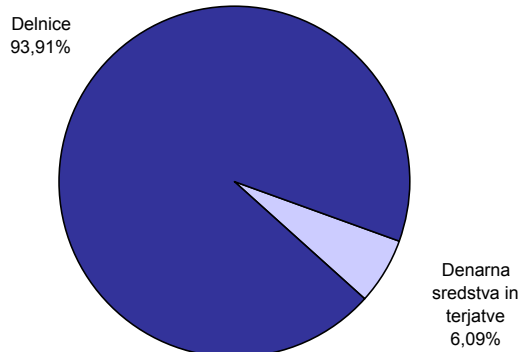
|                      |        |
|----------------------|--------|
| letos                | 12,28% |
| v zadnjih 12 mesecih | /      |
| v zadnjih 24 mesecih | /      |
| v zadnjih 36 mesecih | /      |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

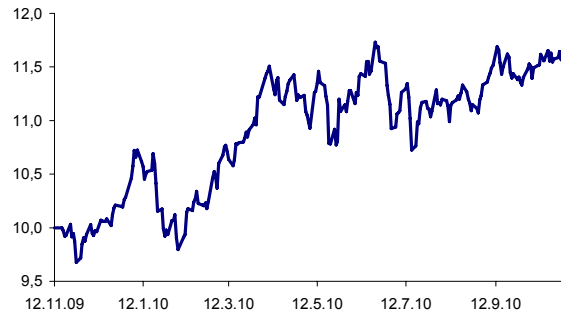
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

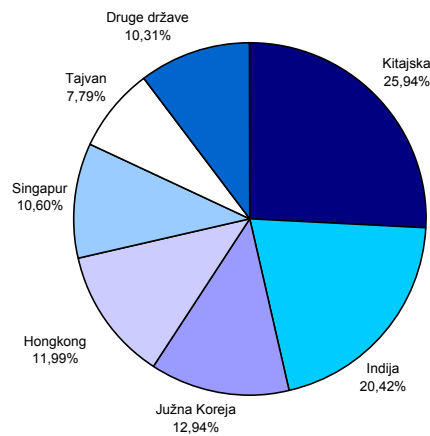


#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

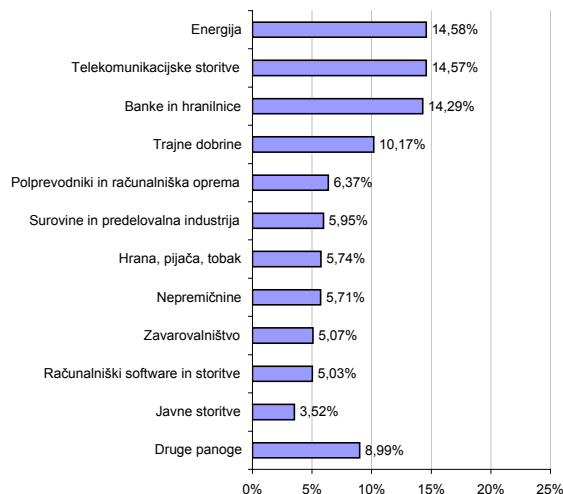


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

#### Geografska sestava naložb v delnice



#### Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                                | Država             | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|---|--------------------|--|-------------------|
| 1                                       | China Life Insurance Co Ltd               | Kitajska           | Zavarovalništvo                              | 2,64%             |
| 2                                       | China Petroleum & Chemical Corp           | Kitajska           | Energija                                     | 2,55%             |
| 3                                       | China Construction Bank Corp              | Kitajska           | Banke in hranilnice                          | 2,55%             |
| 4                                       | Industrial & Commercial Bank of China     | Kitajska           | Banke in hranilnice                          | 2,51%             |
| 5                                       | PetroChina Co Ltd                         | Kitajska           | Energija                                     | 2,47%             |
| 6                                       | Wilmar INTernational LTD                  | Singapur           | Hrana, pijača, tobak                         | 2,42%             |
| 7                                       | Wipro LTD                                 | Indija             | Računalniški software in storitve            | 2,39%             |
| 8                                       | ICICI Bank Ltd                            | Indija             | Banke in hranilnice                          | 2,34%             |
| 9                                       | Reliance Industries Ltd                   | Indija             | Energija                                     | 2,33%             |
| 10                                      | CNOOC Ltd                                 | Hongkong           | Energija                                     | 2,33%             |
| 11                                      | China Mobile Ltd                          | Hongkong           | Telekomunikacijske storitve                  | 2,29%             |
| 12                                      | Infosys Technologies Ltd                  | Indija             | Računalniški software in storitve            | 2,25%             |
| 13                                      | Hutchinson Whampoa LTD                    | Hongkong           | Trajne dobrine                               | 2,19%             |
| 14                                      | Singapore Airlines LTD                    | Singapur           | Transport                                    | 2,17%             |
| 15                                      | Dr Reddy's Laboratories Ltd               | Indija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,11%             |
| 16                                      | POSCO                                     | Južna Koreja       | Surovine in predelovalna industrija          | 2,08%             |
| 17                                      | KT Corp                                   | Južna Koreja       | Telekomunikacijske storitve                  | 2,07%             |
| 18                                      | Sterite Industries INDI                   | Indija             | Surovine in predelovalna industrija          | 2,07%             |
| 19                                      | United Microelectronics Corp              | Tajvan             | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,07%             |
| 20                                      | Ping An Insurance Group                   | Kitajska           | Zavarovalništvo                              | 2,04%             |
| 21                                      | Tata Motors Ltd                           | Indija             | Trajne dobrine                               | 2,04%             |
| 22                                      | Bank of China Ltd                         | Kitajska           | Banke in hranilnice                          | 2,00%             |
| 23                                      | Singapore Technologies Engineering Ltd    | Singapur           | Trajne dobrine                               | 1,99%             |
| 24                                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan             | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,94%             |
| 25                                      | Oil Search Ltd                            | Papua Nova Gvineja | Energija                                     | 1,94%             |
| 26                                      | Sun Hung Kai Properties                   | Hongkong           | Nepremičnine                                 | 1,91%             |
| 27                                      | Kookmin Bank                              | Južna Koreja       | Banke in hranilnice                          | 1,90%             |
| 28                                      | State Bank of India                       | Indija             | Banke in hranilnice                          | 1,88%             |
| 29                                      | Samsung Electronics Co Ltd                | Južna Koreja       | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,86%             |
| 30                                      | China Shenhua Energy Co Ltd               | Kitajska           | Energija                                     | 1,83%             |
| 31                                      | Gail India LTD                            | Indija             | Javne storitve                               | 1,77%             |
| 32                                      | iShares MSCI Malaysia Index Fund          | Malezija*          |  | 1,72%             |
| 33                                      | Keppel Corp Ltd                           | Singapur           | Trajne dobrine                               | 1,71%             |
| 34                                      | Cheung Kong Holdings LTD                  | Hongkong           | Nepremičnine                                 | 1,70%             |
| 35                                      | Chunghwa Telecom Co Ltd                   | Tajvan             | Telekomunikacijske storitve                  | 1,69%             |
| 36                                      | Capitalisland LTD                         | Singapur           | Nepremičnine                                 | 1,66%             |
| 37                                      | Hon Hai Precision                         | Tajvan             | Računalniški hardware                        | 1,62%             |
| 38                                      | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT           | Indonezija         | Telekomunikacijske storitve                  | 1,62%             |
| 39                                      | Thai Beverage PCL                         | Tajska             | Hrana, pijača, tobak                         | 1,54%             |
| 40                                      | LG Display CO                             | Južna Koreja       | Računalniški hardware                        | 1,53%             |
| 41                                      | Philippine Long Distance Telephone Co     | Filipini           | Telekomunikacijske storitve                  | 1,52%             |
| 42                                      | China Telecom Corp Ltd                    | Kitajska           | Telekomunikacijske storitve                  | 1,51%             |
| 43                                      | China Unicom Hong Kong Ltd                | Kitajska           | Telekomunikacijske storitve                  | 1,50%             |
| 44                                      | Korea Electric Power Corp                 | Južna Koreja       | Javne storitve                               | 1,47%             |
| 45                                      | China Railway Group Ltd                   | Kitajska           | Trajne dobrine                               | 1,44%             |
| 46                                      | Aluminum Corp of China Ltd                | Kitajska           | Surovine in predelovalna industrija          | 1,34%             |
| 47                                      | New Britain Palm Oil Ltd                  | Papua Nova Gvineja | Hrana, pijača, tobak                         | 1,33%             |
| 48                                      | SK Telecom Co Ltd                         | Južna Koreja       | Telekomunikacijske storitve                  | 1,23%             |
| 49                                      | MTR Corp                                  | Hongkong           | Transport                                    | 0,85%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |   |                    |  | <b>6,09%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |   |                    |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |   |                    |  | <b>49</b>         |

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

Opozorilo vlagateljem

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

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



# NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

29.10.2010

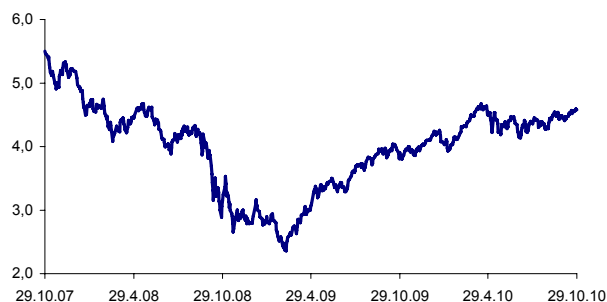
| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 4,45      | 4,58       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 9.866.846 | 10.142.532 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,249%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 2,421%     |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| letos   | 11,78%  |
| v zadnjih 12 mesecih                                    | 17,41%  |
| v zadnjih 24 mesecih                                    | 45,63%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | -16,70% |

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

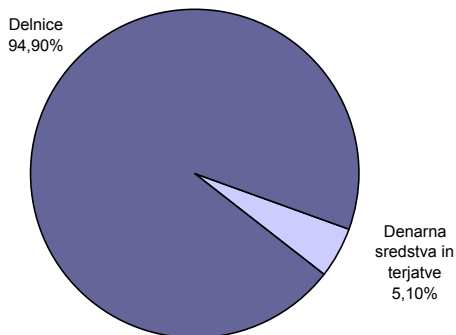
**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

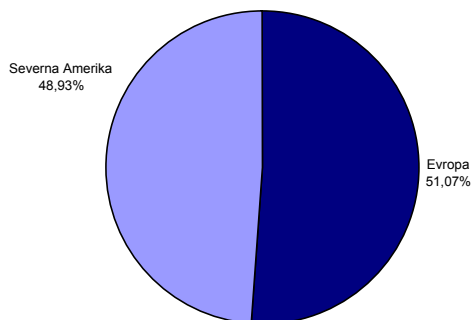


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

### Sestava sredstev po tipih naložb



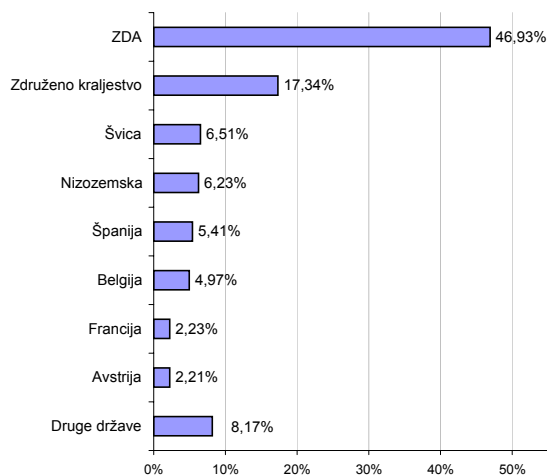
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                         | Država              | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1                                       | DreamWorks Animation SKG Inc       | ZDA                 | Mediji                                       | 2,78%             |
| 2                                       | Omega Pharma                       | Belgija             | Zdravstvena oprema in storitve               | 2,47%             |
| 3                                       | ARM Holdings Plc                   | Združeno kraljestvo | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,35%             |
| 4                                       | BAE Systems PLC                    | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                               | 2,32%             |
| 5                                       | Grifols SA                         | Španija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,29%             |
| 6                                       | AMEC PLC                           | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 2,28%             |
| 7                                       | UCB SA                             | Belgija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,25%             |
| 8                                       | Rowan Cos Inc                      | ZDA                 | Energija                                     | 2,22%             |
| 9                                       | ABB Ltd                            | Švica               | Trajne dobrine                               | 2,21%             |
| 10                                      | Oceaneering International Inc      | ZDA                 | Energija                                     | 2,20%             |
| 11                                      | Dun & Bradstreet Corp              | ZDA                 | Poslovne storitve                            | 2,19%             |
| 12                                      | Jabil Circuit Inc                  | ZDA                 | Računalniški hardware                        | 2,18%             |
| 13                                      | Goodrich Corp                      | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 2,16%             |
| 14                                      | SGS SA-REG                         | Švica               | Poslovne storitve                            | 2,15%             |
| 15                                      | Joy Global Inc                     | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 2,12%             |
| 16                                      | Lam Research Corp                  | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,11%             |
| 17                                      | Publicis Groupe                    | Francija            | Mediji                                       | 2,11%             |
| 18                                      | Crown Holdings Inc                 | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 2,10%             |
| 19                                      | Voestalpine AG                     | Avstrija            | Surovine in predelovalna industrija          | 2,10%             |
| 20                                      | OTP Bank Plc                       | Madžarska           | Banke in hranilnice                          | 2,10%             |
| 21                                      | Gemalto                            | Nizozemska          | Računalniški hardware                        | 2,09%             |
| 22                                      | ICAP PLC                           | Združeno kraljestvo | Finančne institucije                         | 2,07%             |
| 23                                      | Fugro NV                           | Nizozemska          | Energija                                     | 2,05%             |
| 24                                      | Hewlett-Packard Co                 | ZDA                 | Računalniški hardware                        | 2,03%             |
| 25                                      | Halma PLC                          | Združeno kraljestvo | Računalniški hardware                        | 2,02%             |
| 26                                      | ON Semiconductor Corp              | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,01%             |
| 27                                      | Baxter International Inc           | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,99%             |
| 28                                      | Deutsche Bank AG                   | Nemčija             | Finančne institucije                         | 1,96%             |
| 29                                      | Microsoft Corp                     | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,90%             |
| 30                                      | Toronto-Dominion Bank              | Kanada              | Banke in hranilnice                          | 1,90%             |
| 31                                      | Lubrizol Corp                      | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 1,89%             |
| 32                                      | Republic Services                  | ZDA                 | Poslovne storitve                            | 1,89%             |
| 33                                      | Solera Holdings Inc                | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,88%             |
| 34                                      | Sage Group PLC                     | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve            | 1,83%             |
| 35                                      | Affiliated Managers Group          | ZDA                 | Finančne institucije                         | 1,82%             |
| 36                                      | Sika AG                            | Švica               | Surovine in predelovalna industrija          | 1,82%             |
| 37                                      | Smith & Nephew PLC                 | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,80%             |
| 38                                      | Invensys PLC                       | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                               | 1,80%             |
| 39                                      | Asseco Poland SA                   | Poljska             | Računalniški software in storitve            | 1,79%             |
| 40                                      | Wolters Kluwer                     | Nizozemska          | Mediji                                       | 1,77%             |
| 41                                      | Pfizer Inc                         | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,76%             |
| 42                                      | Mylan Inc/PA                       | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,73%             |
| 43                                      | Southern Union Co                  | ZDA                 | Energija                                     | 1,73%             |
| 44                                      | Goldman Sachs Group Inc/The        | ZDA                 | Finančne institucije                         | 1,60%             |
| 45                                      | Banco Santander SA                 | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,54%             |
| 46                                      | Johnson & Johnson                  | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,31%             |
| 47                                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,30%             |
| 48                                      | PMI Group Inc/The                  | ZDA                 | Banke in hranilnice                          | 0,95%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |                                    |                     |  | <b>5,10%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |                                    |                     |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |                                    |                     |  | <b>48</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

Podsklad NLB Skladi – Evropa 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 – Evropa 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 - Evropa delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 3,97      | 4,09       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 9.545.032 | 9.812.055  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,182%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 2,470%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

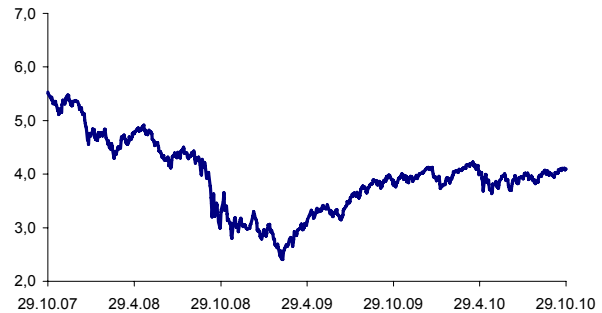
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | 1,71%   |
| v zadnjih 12 mesecih | 5,53%   |
| v zadnjih 24 mesecih | 24,51%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -26,01% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

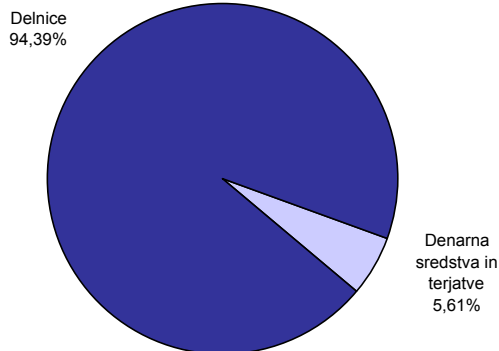
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

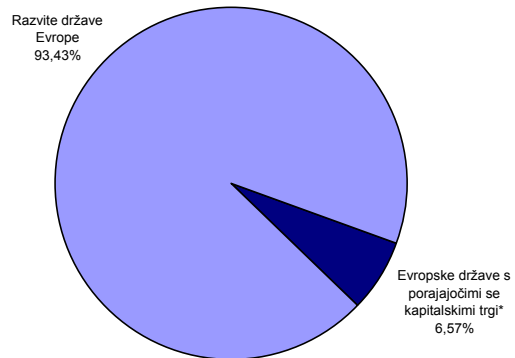
#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



#### Sestava sredstev po tipih naložb

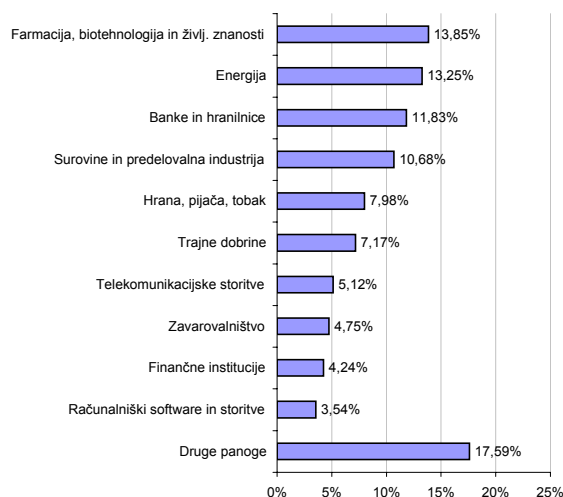


#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

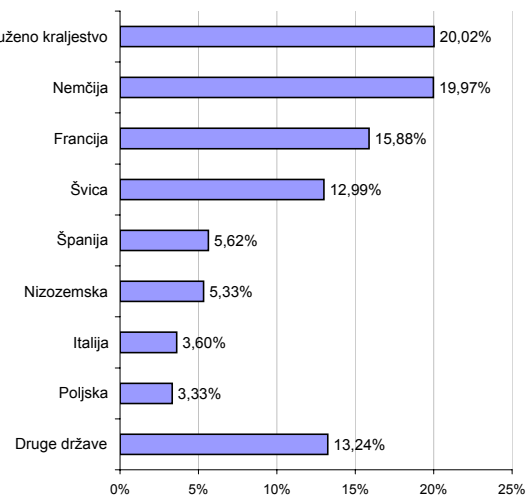


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                         | Država              | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1                                       | Novartis AG                        | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,54%             |
| 2                                       | BASF SE                            | Nemčija             | Surovine in predelovalna industrija          | 2,40%             |
| 3                                       | Total SA                           | Francija            | Energija                                     | 2,38%             |
| 4                                       | Danone                             | Francija            | Hrana, pijača, tobak                         | 2,24%             |
| 5                                       | Anglo American PLC                 | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 2,21%             |
| 6                                       | Royal Dutch Shell PLC              | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 2,19%             |
| 7                                       | H Lundbeck A/S                     | Danska              | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,19%             |
| 8                                       | LVMH Moet Hennessy Louis VUI       | Francija            | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 2,18%             |
| 9                                       | Nestlé SA                          | Švica               | Hrana, pijača, tobak                         | 2,12%             |
| 10                                      | Erste Bank Group AG                | Avstrija            | Banke in hranilnice                          | 1,95%             |
| 11                                      | BG Group PLC                       | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,94%             |
| 12                                      | BNP Paribas                        | Francija            | Banke in hranilnice                          | 1,93%             |
| 13                                      | France Telecom SA                  | Francija            | Telekomunikacijske storitve                  | 1,93%             |
| 14                                      | Allianz SE                         | Nemčija             | Zavarovalništvo                              | 1,92%             |
| 15                                      | Syngenta AG                        | Švica               | Surovine in predelovalna industrija          | 1,92%             |
| 16                                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,91%             |
| 17                                      | SAP AG                             | Nemčija             | Računalniški software in storitve            | 1,90%             |
| 18                                      | Banco Santander SA                 | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,88%             |
| 19                                      | BAE Systems PLC                    | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                               | 1,86%             |
| 20                                      | Xstrata PLC                        | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 1,84%             |
| 21                                      | Finmeccanica SpA                   | Italija             | Trajne dobrine                               | 1,84%             |
| 22                                      | E.ON AG                            | Nemčija             | Javne storitve                               | 1,83%             |
| 23                                      | Sanofi-Aventis SA                  | Francija            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,79%             |
| 24                                      | Nordea bank AB                     | Švedska             | Banke in hranilnice                          | 1,78%             |
| 25                                      | Bayer AG                           | Nemčija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,75%             |
| 26                                      | Richter Gedeon NYRT                | Madžarska           | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,74%             |
| 27                                      | HSBC Holdings PLC                  | Združeno kraljestvo | Banke in hranilnice                          | 1,72%             |
| 28                                      | Roche Holding AG                   | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,72%             |
| 29                                      | Siemens AG                         | Nemčija             | Trajne dobrine                               | 1,71%             |
| 30                                      | KGHM Polska Miedz SA               | Poljska             | Surovine in predelovalna industrija          | 1,70%             |
| 31                                      | Daimler AG                         | Nemčija             | Avtomobilska industrija                      | 1,69%             |
| 32                                      | Unilever NV                        | Nizozemska          | Hrana, pijača, tobak                         | 1,69%             |
| 33                                      | Deutsche Bank AG                   | Nemčija             | Finančne institucije                         | 1,63%             |
| 34                                      | Deutsche Telekom AG                | Nemčija             | Telekomunikacijske storitve                  | 1,59%             |
| 35                                      | BP PLC                             | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,59%             |
| 36                                      | Eni SpA                            | Italija             | Energija                                     | 1,56%             |
| 37                                      | Repsol YPF SA                      | Španija             | Energija                                     | 1,52%             |
| 38                                      | Heineken NV                        | Nizozemska          | Hrana, pijača, tobak                         | 1,48%             |
| 39                                      | Asseco Poland SA                   | Poljska             | Računalniški software in storitve            | 1,44%             |
| 40                                      | SGS SA-REG                         | Švica               | Poslovne storitve                            | 1,40%             |
| 41                                      | Unibail-Rodamco SE                 | Francija            | Nepremičnine                                 | 1,37%             |
| 42                                      | ABB Ltd                            | Švica               | Trajne dobrine                               | 1,36%             |
| 43                                      | Krka dd Novo mesto                 | Slovenija           | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,34%             |
| 44                                      | MOL Hungarian Oil and Gas PLC      | Madžarska           | Energija                                     | 1,32%             |
| 45                                      | Vodafone Group PLC                 | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve                  | 1,31%             |
| 46                                      | Aviva PLC                          | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo                              | 1,31%             |
| 47                                      | Muenchener Rueckversicherungs AG   | Nemčija             | Zavarovalništvo                              | 1,26%             |
| 48                                      | Credit Suisse Group AG             | Švica               | Finančne institucije                         | 1,21%             |
| 49                                      | Vivendi                            | Francija            | Mediji                                       | 1,17%             |
| 50                                      | Groupe Bruxelles Lambert SA        | Belgija             | Finančne institucije                         | 1,17%             |
| 51                                      | RWE AG                             | Nemčija             | Javne storitve                               | 1,15%             |
| 52                                      | Intercontinental Hotels Group PLC  | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve                            | 1,09%             |
| 53                                      | Nokia OYJ                          | Finska              | Računalniški hardware                        | 1,01%             |
| 54                                      | ASML Holding NV                    | Nizozemska          | Polprevodniki in računalniška oprema         | 0,97%             |
| 55                                      | Smith & Nephew PLC                 | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve               | 0,96%             |
| 56                                      | TNT NV                             | Nizozemska          | Transport                                    | 0,89%             |
| 57                                      | Tesco PLC                          | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki)              | 0,87%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |                                    |                     |  | <b>5,61%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |                                    |                     |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |                                    |                     |  | <b>57</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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



# NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 3,65      | 3,71       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 4.225.306 | 4.311.729  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,247%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 1,695%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

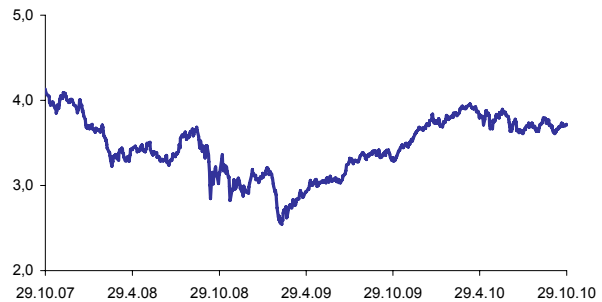
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | 1,74%   |
| v zadnjih 12 mesecih | 11,44%  |
| v zadnjih 24 mesecih | 18,03%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -10,26% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

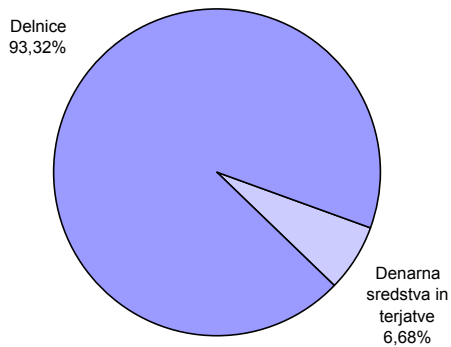
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

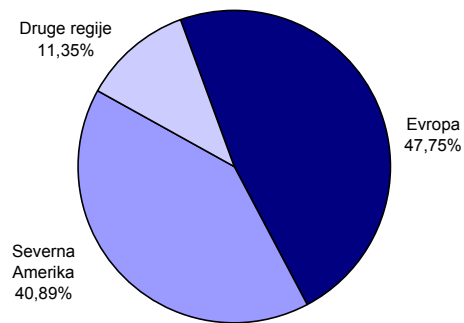


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

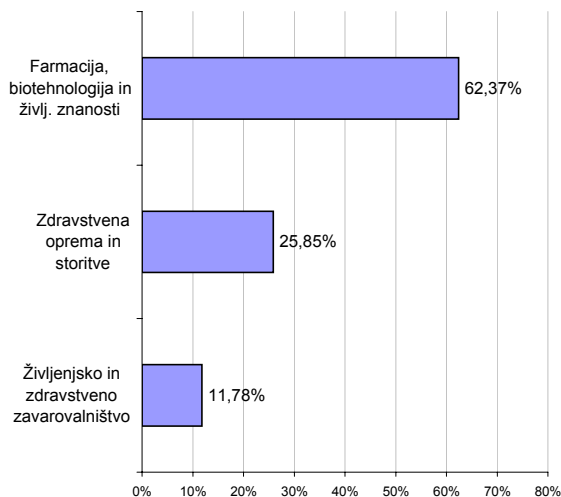
#### Sestava sredstev po tipih naložb



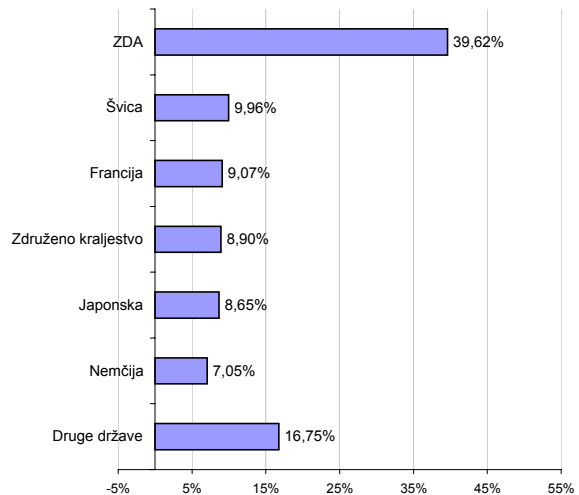
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                          | Država              | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|-------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1                                       | Baxter International Inc            | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 3,23%             |
| 2                                       | Bayer AG                            | Nemčija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 3,15%             |
| 3                                       | Novartis AG                         | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 3,08%             |
| 4                                       | UnitedHealth Group Inc              | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 2,93%             |
| 5                                       | Daiichi Sankyo Co Ltd               | Japonska            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,71%             |
| 6                                       | Sanofi-Aventis SA                   | Francija            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,59%             |
| 7                                       | China Life Insurance Co Ltd         | Kitajska            | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 2,52%             |
| 8                                       | Roche Holding AG                    | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,44%             |
| 9                                       | Pfizer Inc                          | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,43%             |
| 10                                      | Smith & Nephew PLC                  | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve               | 2,43%             |
| 11                                      | Novo Nordisk A/S                    | Danska              | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,41%             |
| 12                                      | Ipsen                               | Francija            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,40%             |
| 13                                      | Takeda Pharmaceutical Co Ltd        | Japonska            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,34%             |
| 14                                      | MetLife Inc                         | ZDA                 | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 2,23%             |
| 15                                      | Eli Lilly & Co                      | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,14%             |
| 16                                      | Johnson & Johnson                   | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,12%             |
| 17                                      | Merck & Co Inc                      | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,10%             |
| 18                                      | Actelion Ltd                        | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,07%             |
| 19                                      | Celgene Corp                        | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,07%             |
| 20                                      | Medco Health Solutions              | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 2,06%             |
| 21                                      | H Lundbeck A/S                      | Danska              | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,06%             |
| 22                                      | UCB SA                              | Belgija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,04%             |
| 23                                      | Omega Pharma SA                     | Belgija             | Zdravstvena oprema in storitve               | 2,02%             |
| 24                                      | GlaxoSmithKline PLC                 | Združeno kraljestvo | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,02%             |
| 25                                      | Medtronic Inc                       | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,97%             |
| 26                                      | Gilead Sciences Inc                 | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,97%             |
| 27                                      | Prudential PLC                      | Združeno kraljestvo | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 1,96%             |
| 28                                      | Merck KGAA                          | Nemčija             | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,94%             |
| 29                                      | AstraZeneca PLC                     | Združeno kraljestvo | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,90%             |
| 30                                      | Abbott Laboratories                 | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,82%             |
| 31                                      | McKesson Corp                       | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,82%             |
| 32                                      | Bristol-Myers Squibb Co             | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,79%             |
| 33                                      | Amgen Inc                           | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,78%             |
| 34                                      | Warner Chilcott PLC                 | Irski               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,76%             |
| 35                                      | Essilor International               | Francija            | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,76%             |
| 36                                      | CNP Assurances                      | Francija            | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 1,72%             |
| 37                                      | Thermo Fisher Scientific INC        | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,72%             |
| 38                                      | Tecan Group AG                      | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,71%             |
| 39                                      | Astellas Pharma Inc                 | Japonska            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,67%             |
| 40                                      | Covidien PLC                        | Irski               | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,63%             |
| 41                                      | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | Nemčija             | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,48%             |
| 42                                      | WellPoint Inc                       | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,45%             |
| 43                                      | Prudential Financial Inc            | ZDA                 | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 1,36%             |
| 44                                      | Terumo Corp                         | Japonska            | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,35%             |
| 45                                      | Manulife Financial Corp             | Kanada              | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo   | 1,19%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |                                     |                     |  | <b>6,68%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |                                     |                     |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |                                     |                     |  | <b>45</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010  | 29.10.2010 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 13,70      | 13,98      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 86.631.463 | 87.443.527 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |            | 0,284%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |            | 2,176%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

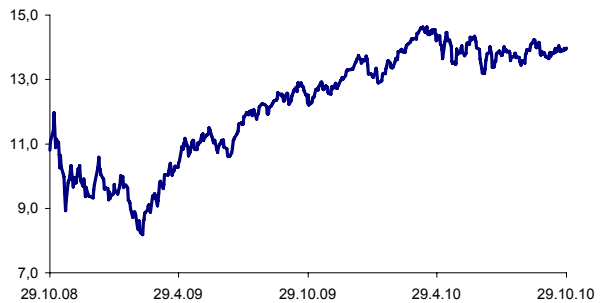
|                      |        |
|----------------------|--------|
| letos                | 5,03%  |
| v zadnjih 12 mesecih | 11,69% |
| v zadnjih 24 mesecih | 29,30% |
| v zadnjih 36 mesecih | /      |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

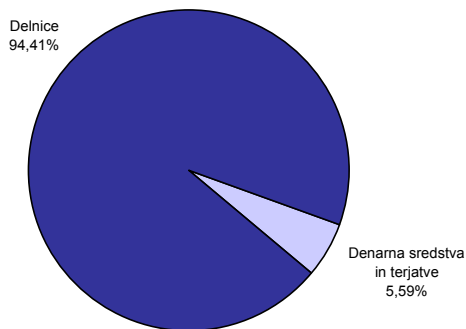
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

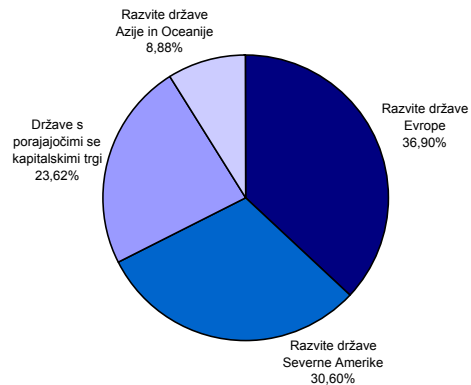
#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



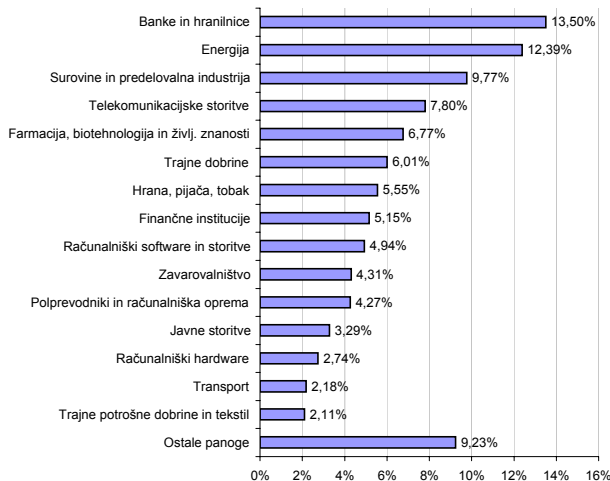
#### Sestava sredstev po tipih naložb



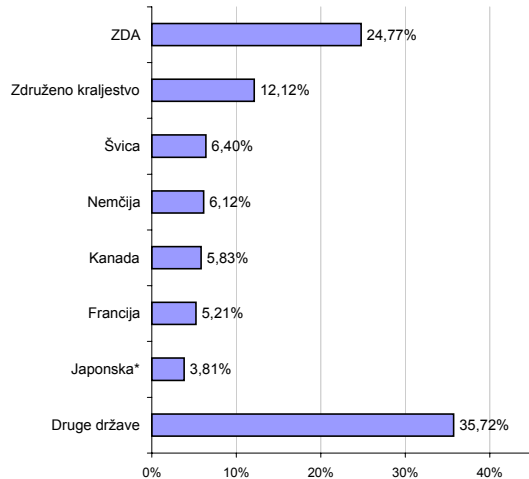
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



\* 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.

| Št. | Izdajatelj                                | Država              | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|-----|---|---------------------|--|-------------------|
| 1   | iShares MSCI Japan Index Fund             | Japonska*           |  | 3,60%             |
| 2   | Banco Santander SA                        | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,27%             |
| 3   | BG Group PLC                              | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,27%             |
| 4   | Nestle SA                                 | Švica               | Hrana, pijača, tobak                         | 1,26%             |
| 5   | United Technologies Corp                  | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 1,22%             |
| 6   | BP PLC                                    | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,18%             |
| 7   | Bank of Nova Scotia                       | Kanada              | Banke in hranilnice                          | 1,18%             |
| 8   | Pfizer Inc                                | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,14%             |
| 9   | Anglo American PLC                        | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 1,14%             |
| 10  | RWE AG                                    | Nemčija             | Javne storitve                               | 1,13%             |
| 11  | Travelers Cos Inc/The                     | ZDA                 | Zavarovalništvo                              | 1,11%             |
| 12  | General Electric Co                       | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 1,11%             |
| 13  | Novartis AG                               | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,10%             |
| 14  | Diageo PLC                                | Združeno kraljestvo | Hrana, pijača, tobak                         | 1,10%             |
| 15  | Activision Blizzard                       | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,10%             |
| 16  | Smith & Nephew PLC                        | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,07%             |
| 17  | Erste Bank Group AG                       | Avstrija            | Banke in hranilnice                          | 1,07%             |
| 18  | Google Inc                                | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,05%             |
| 19  | Philip Morris International               | ZDA                 | Hrana, pijača, tobak                         | 1,05%             |
| 20  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA        | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,05%             |
| 21  | Rio Tinto Ltd                             | Avstralija          | Surovine in predelovalna industrija          | 1,05%             |
| 22  | SGS SA-REG                                | Švica               | Poslovne storitve                            | 1,04%             |
| 23  | PepsiCo Inc                               | ZDA                 | Hrana, pijača, tobak                         | 1,03%             |
| 24  | U.S. Bancorp                              | ZDA                 | Banke in hranilnice                          | 1,02%             |
| 25  | Daimler AG                                | Nemčija             | Avtomobilska industrija                      | 1,02%             |
| 26  | Vodafone Group PLC                        | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve                  | 1,01%             |
| 27  | ABB Ltd                                   | Švica               | Trajne dobrine                               | 1,01%             |
| 28  | Aviva PLC                                 | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo                              | 1,00%             |
| 29  | Canadian National Railway Co              | Kanada              | Transport                                    | 0,97%             |
| 30  | BASF SE                                   | Nemčija             | Surovine in predelovalna industrija          | 0,95%             |
| 31  | Total SA                                  | Francija            | Energija                                     | 0,95%             |
| 32  | Microsoft Corp                            | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 0,95%             |
| 33  | Deutsche Bank AG                          | Nemčija             | Finančne institucije                         | 0,94%             |
| 34  | Toronto-Dominion Bank                     | Kanada              | Banke in hranilnice                          | 0,93%             |
| 35  | Allianz SE                                | Nemčija             | Zavarovalništvo                              | 0,93%             |
| 36  | Johnson & Johnson                         | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,93%             |
| 37  | Eli Lilly & Co                            | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,92%             |
| 38  | BNP Paribas                               | Francija            | Banke in hranilnice                          | 0,91%             |
| 39  | France Telecom SA                         | Francija            | Telekomunikacijske storitve                  | 0,91%             |
| 40  | Roche Holding AG                          | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,91%             |
| 41  | Chesapeake energy Corp                    | ZDA                 | Energija                                     | 0,89%             |
| 42  | Qbe insurance group ltd                   | Avstralija          | Zavarovalništvo                              | 0,88%             |
| 43  | Research In Motion Ltd                    | Kanada              | Računalniški hardware                        | 0,87%             |
| 44  | Occidental Petroleum Corp                 | ZDA                 | Energija                                     | 0,86%             |
| 45  | Xstrata PLC                               | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 0,85%             |
| 46  | Enovus Energy INC                         | Kanada              | Energija                                     | 0,85%             |
| 47  | LVMH Moet Hennessy Louis VUI              | Francija            | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 0,84%             |
| 48  | Monsanto Co                               | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 0,83%             |
| 49  | BAE Systems PLC                           | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                               | 0,83%             |
| 50  | Nokia OYJ                                 | Finska              | Računalniški hardware                        | 0,81%             |
| 51  | Hewlett-Packard Co                        | ZDA                 | Računalniški hardware                        | 0,81%             |
| 52  | SAP AG                                    | Nemčija             | Računalniški software in storitve            | 0,80%             |
| 53  | Exelon Corp                               | ZDA                 | Javne storitve                               | 0,80%             |
| 54  | Nucor Corp                                | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 0,80%             |
| 55  | Repsol YPF SA                             | Španija             | Energija                                     | 0,79%             |
| 56  | Intercontinental Hotels Group PLC         | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve                            | 0,78%             |
| 57  | Macquarie Group Ltd                       | Avstralija          | Finančne institucije                         | 0,77%             |
| 58  | Finmeccanica SpA                          | Italija             | Trajne dobrine                               | 0,75%             |
| 59  | Baxter International Inc                  | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 0,75%             |
| 60  | Credit Suisse Group AG                    | Švica               | Finančne institucije                         | 0,73%             |
| 61  | America Movil SAB de CV                   | Mehika              | Telekomunikacijske storitve                  | 0,73%             |
| 62  | EnCana Corp                               | Kanada              | Energija                                     | 0,71%             |
| 63  | Sanofi-Aventis SA                         | Francija            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,70%             |
| 64  | Tesco PLC                                 | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki)              | 0,70%             |
| 65  | SK Telecom Co Ltd                         | Južna Koreja        | Telekomunikacijske storitve                  | 0,69%             |
| 66  | Time Warner INC                           | ZDA                 | Mediji                                       | 0,69%             |
| 67  | Simon Property Group INC                  | ZDA                 | Nepremičnine                                 | 0,66%             |
| 68  | Goldman Sachs Group Inc/The               | ZDA                 | Finančne institucije                         | 0,66%             |
| 69  | Intel Corp                                | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema         | 0,66%             |
| 70  | Verizon Communications Inc                | ZDA                 | Telekomunikacijske storitve                  | 0,65%             |
| 71  | ASML Holding NV                           | Nizozemska          | Polprevodniki in računalniška oprema         | 0,65%             |
| 72  | Sterlite Industries INDI                  | Indija              | Surovine in predelovalna industrija          | 0,63%             |
| 73  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan              | Polprevodniki in računalniška oprema         | 0,63%             |
| 74  | NIKE Inc                                  | ZDA                 | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 0,62%             |
| 75  | Unibail-Rodamco SE                        | Francija            | Nepremičnine                                 | 0,61%             |
| 76  | ICICI Bank Ltd                            | Indija              | Banke in hranilnice                          | 0,61%             |
| 77  | OTP Bank Plc                              | Madžarska           | Banke in hranilnice                          | 0,61%             |
| 78  | Cia de Minas Buenaventura SA              | Peru                | Surovine in predelovalna industrija          | 0,60%             |
| 79  | Itau Unibanco Hldng-pref ADR              | Brazilija           | Banke in hranilnice                          | 0,60%             |
| 80  | Cia Energetica de Minas Gerais            | Brazilija           | Javne storitve                               | 0,60%             |



| Št.                                    | Izdajatelj                             | Država              | Panoga  | Delež v sredstvih |
|--|--|---------------------|---|-------------------|
| 81                                     | Sasol Ltd                              | Južna Afrika        | Energija                                      | 0,60%             |
| 82                                     | Fomento Economico Mexicano SAB de CV   | Mehika              | Hrana, pijača, tobak                          | 0,60%             |
| 83                                     | China Mobile Ltd                       | Hongkong            | Telekomunikacijske storitve                   | 0,59%             |
| 84                                     | JP Morgan Chase & Co                   | ZDA                 | Finančne institucije                          | 0,58%             |
| 85                                     | Infosys Technologies Ltd               | Indija              | Računalniški software in storitve             | 0,58%             |
| 86                                     | HDFC Bank Ltd                          | Indija              | Banke in hranilnice                           | 0,57%             |
| 87                                     | CNOOC Ltd                              | Hongkong            | Energija                                      | 0,56%             |
| 88                                     | Lukoil                                 | Rusija              | Energija                                      | 0,56%             |
| 89                                     | Grupo Televisa SA                      | Mehika              | Mediji  | 0,54%             |
| 90                                     | Petroleo Brasileiro SA                 | Brazilija           | Energija                                      | 0,53%             |
| 91                                     | Chunghwa Telecom Co Ltd                | Tajvan              | Telekomunikacijske storitve                   | 0,53%             |
| 92                                     | Pearson Plc                            | Združeno kraljestvo | Mediji  | 0,52%             |
| 93                                     | Turkiye Is Bankasi                     | Turčija             | Banke in hranilnice                           | 0,51%             |
| 94                                     | FirstRand Ltd                          | Južna Afrika        | Finančne institucije                          | 0,51%             |
| 95                                     | BHP Billiton Ltd                       | Avstralija          | Surovine in predelovalna industrija           | 0,51%             |
| 96                                     | Blackrock INC                          | ZDA                 | Finančne institucije                          | 0,49%             |
| 97                                     | Lan Airlines SA                        | Čile                | Transport                                     | 0,48%             |
| 98                                     | Turkiye Garanti Bankasi AS             | Turčija             | Banke in hranilnice                           | 0,48%             |
| 99                                     | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT        | Indonezija          | Telekomunikacijske storitve                   | 0,48%             |
| 100                                    | Marvell Technology Group LTD           | Bermudi             | Polprevodniki in računalniška oprema          | 0,47%             |
| 101                                    | MTN Group Ltd                          | Južna Afrika        | Telekomunikacijske storitve                   | 0,46%             |
| 102                                    | Gafisa SA-ADR                          | Brazilija           | Trajne potrošne dobrine in tekstil            | 0,45%             |
| 103                                    | Huaneng Power International Inc        | Kitajska            | Javne storitve                                | 0,45%             |
| 104                                    | Reliance Industries Ltd                | Indija              | Energija                                      | 0,45%             |
| 105                                    | Teva Pharmaceutical Industries Ltd     | Izrael              | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 0,44%             |
| 106                                    | United Overseas Bank Ltd               | Singapur            | Banke in hranilnice                           | 0,43%             |
| 107                                    | Advanced Semiconductor Engineering Inc | Tajvan              | Polprevodniki in računalniška oprema          | 0,43%             |
| 108                                    | KT Corp                                | Južna Koreja        | Telekomunikacijske storitve                   | 0,42%             |
| 109                                    | Impala Platinum Holdings Ltd           | Južna Afrika        | Surovine in predelovalna industrija           | 0,42%             |
| 110                                    | Vale SA                                | Brazilija           | Surovine in predelovalna industrija           | 0,42%             |
| 111                                    | Samsung Electronics Co Ltd             | Južna Koreja        | Polprevodniki in računalniška oprema          | 0,41%             |
| 112                                    | Turkcell Iletisim Hizmet AS            | Turčija             | Telekomunikacijske storitve                   | 0,40%             |
| 113                                    | Sberbank of Russia                     | Rusija              | Banke in hranilnice                           | 0,40%             |
| 114                                    | Gazprom OAO                            | Rusija              | Energija                                      | 0,39%             |
| 115                                    | United Microelectronics Corp           | Tajvan              | Polprevodniki in računalniška oprema          | 0,38%             |
| 116                                    | MMC Norilsk Nickel                     | Rusija              | Surovine in predelovalna industrija           | 0,37%             |
| 117                                    | Surgutneftegas OJSC                    | Rusija              | Energija                                      | 0,34%             |
| 118                                    | Bank of China Ltd                      | Kitajska            | Banke in hranilnice                           | 0,33%             |
| 119                                    | China Shenhua Energy Co Ltd            | Kitajska            | Energija                                      | 0,33%             |
| 120                                    | POSCO                                  | Južna Koreja        | Surovine in predelovalna industrija           | 0,32%             |
| 121                                    | China Railway Group Ltd                | Kitajska            | Trajne dobrine                                | 0,30%             |
| 122                                    | Kookmin Bank                           | Južna Koreja        | Banke in hranilnice                           | 0,29%             |
| 123                                    | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB   | Mehika              | Transport                                     | 0,27%             |
| 124                                    | Aerodrom Ljubljana                     | Slovenija           | Transport                                     | 0,26%             |
| 125                                    | Siliconware Precision                  | Tajvan              | Polprevodniki in računalniška oprema          | 0,25%             |
| 126                                    | Empresas ICA S.A.B. de C.V.            | Mehika              | Trajne dobrine                                | 0,24%             |
| 127                                    | China Telecom Corp Ltd                 | Kitajska            | Telekomunikacijske storitve                   | 0,22%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>    |  |                     |   | <b>5,59%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                          |  |                     |   | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb</b> |  |                     |   | <b>127</b>        |

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

#### Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

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

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

29.10.2010

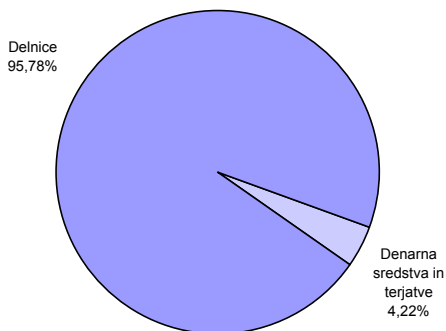
| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 3,72      | 3,87       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 7.139.440 | 7.298.892  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,179%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 2,615%     |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada |         |
|--|---------|
| letos  | 6,76%   |
| v zadnjih 12 mesecih   | 6,06%   |
| v zadnjih 24 mesecih   | 37,42%  |
| v zadnjih 36 mesecih   | -32,99% |

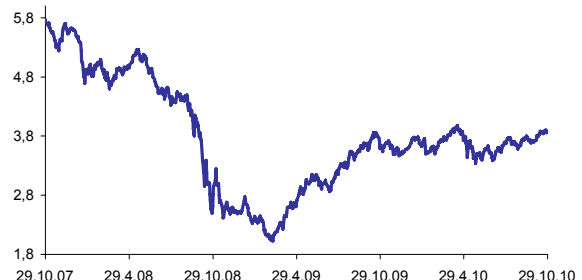
| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad |       |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški                 | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški                | 1,00% |

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

### Sestava sredstev po tipih naložb

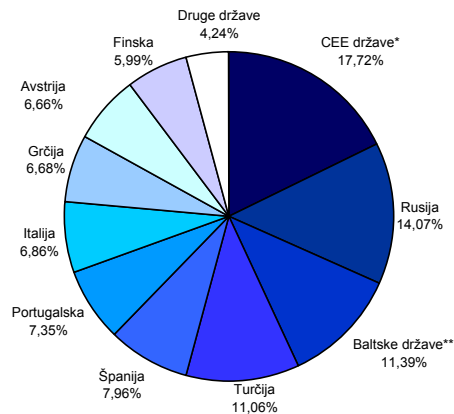


### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

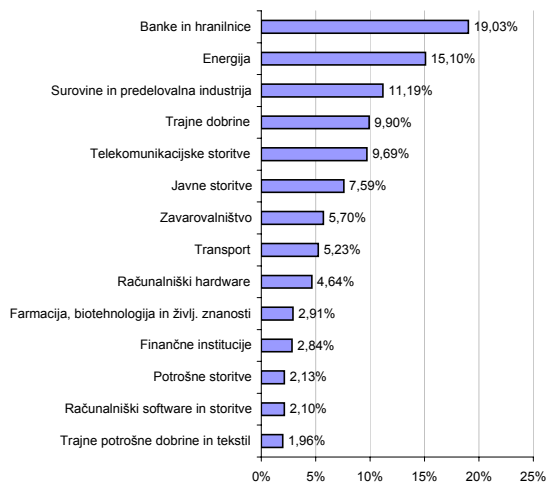
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



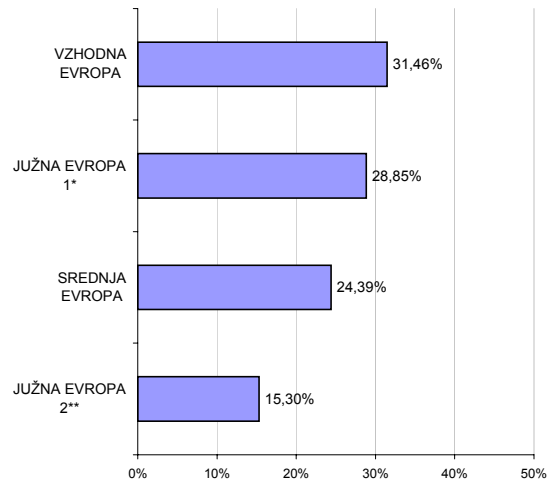
\* Madžarska, Poljska in Češka

\*\* Litva, Latvija, Estonija

### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



\* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

\*\* Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj   | Država      | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|--|-------------|--|-------------------|
| 1                                       | Flughafen Wien AG  | Avstrija    | Transport                                    | 3,31%             |
| 2                                       | Voestalpine AG   | Avstrija    | Surovine in predelovalna industrija          | 3,07%             |
| 3                                       | AS New Merko Ehitus  | Estonija    | Trajne dobrine                               | 3,05%             |
| 4                                       | Sberbank of Russia   | Rusija      | Banke in hranilnice                          | 3,05%             |
| 5                                       | Nokia OYJ  | Finska      | Računalniški hardware                        | 2,88%             |
| 6                                       | Sampo OYJ  | Finska      | Zavarovalništvo                              | 2,86%             |
| 7                                       | KGHM Polska Miedz SA   | Poljska     | Surovine in predelovalna industrija          | 2,81%             |
| 8                                       | Richter Gedeon NYRT  | Madžarska   | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,78%             |
| 9                                       | Surgutneftegas OJSC  | Rusija      | Energija                                     | 2,76%             |
| 10                                      | EDP-Energias de Portugal SA                                    | Portugalska | Javne storitve                               | 2,76%             |
| 11                                      | Lukoil   | Rusija      | Energija                                     | 2,75%             |
| 12                                      | MOL Hungarian Oil and Gas PLC                                  | Madžarska   | Energija                                     | 2,73%             |
| 13                                      | Telefonica SA  | Španija     | Telekomunikacijske storitve                  | 2,73%             |
| 14                                      | Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry | Grčija      | Finančne institucije                         | 2,72%             |
| 15                                      | Telekomunikacja Polska SA                                      | Poljska     | Telekomunikacijske storitve                  | 2,60%             |
| 16                                      | Mapfre SA  | Španija     | Zavarovalništvo                              | 2,60%             |
| 17                                      | Finmeccanica SpA   | Italija     | Trajne dobrine                               | 2,54%             |
| 18                                      | Gazprom OAO  | Rusija      | Energija                                     | 2,53%             |
| 19                                      | Turkcell Iletisim Hizmet AS                                    | Turčija     | Telekomunikacijske storitve                  | 2,45%             |
| 20                                      | Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA                            | Portugalska | Surovine in predelovalna industrija          | 2,44%             |
| 21                                      | MMC Norilsk Nickel   | Rusija      | Surovine in predelovalna industrija          | 2,39%             |
| 22                                      | Turkiye Garanti Bankasi AS                                     | Turčija     | Banke in hranilnice                          | 2,30%             |
| 23                                      | Banco Santander SA   | Španija     | Banke in hranilnice                          | 2,30%             |
| 24                                      | Eni SpA  | Italija     | Energija                                     | 2,20%             |
| 25                                      | Bankas Snoras  | Litva       | Banke in hranilnice                          | 2,10%             |
| 26                                      | OTP Bank Plc   | Madžarska   | Banke in hranilnice                          | 2,10%             |
| 27                                      | Enka Insaat ve Sanayi AS                                       | Turčija     | Trajne dobrine                               | 2,05%             |
| 28                                      | OPAP SA  | Grčija      | Potrošne storitve                            | 2,04%             |
| 29                                      | Asseco Poland SA   | Poljska     | Računalniški software in storitve            | 2,01%             |
| 30                                      | CEZ AS   | Češka       | Javne storitve                               | 1,93%             |
| 31                                      | Turkiye Is Bankasi   | Turčija     | Banke in hranilnice                          | 1,92%             |
| 32                                      | ArceLIK AS   | Turčija     | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 1,87%             |
| 33                                      | Mota-Engil SGPS SA   | Portugalska | Trajne dobrine                               | 1,85%             |
| 34                                      | UniCredit SpA  | Italija     | Banke in hranilnice                          | 1,82%             |
| 35                                      | Tallink Group Ltd  | Estonija    | Transport                                    | 1,70%             |
| 36                                      | National bank of Greece SA                                     | Grčija      | Banke in hranilnice                          | 1,65%             |
| 37                                      | Ericsson Nikola Tesla  | Hrvaška     | Računalniški hardware                        | 1,56%             |
| 38                                      | Hrvatski telekom d.d.  | Hrvaška     | Telekomunikacijske storitve                  | 1,50%             |
| 39                                      | Latvian Shipping Co  | Latvija     | Energija                                     | 1,48%             |
| 40                                      | Lietuvos Dujos   | Litva       | Javne storitve                               | 1,35%             |
| 41                                      | AS Tallinna Vesi   | Estonija    | Javne storitve                               | 1,23%             |
| 42                                      | AIK Banka AD   | Srbija      | Banke in hranilnice                          | 1,00%             |
| 43                                      | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS                          | Turčija     | Surovine in predelovalna industrija          | 0,00%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |  |             |  | <b>4,22%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |  |             |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |  |             |  | <b>43</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010   | 29.10.2010  |
|--|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 4,77        | 4,81        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 103.518.665 | 103.878.959 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |             | 0,081%      |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |             | 0,945%      |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

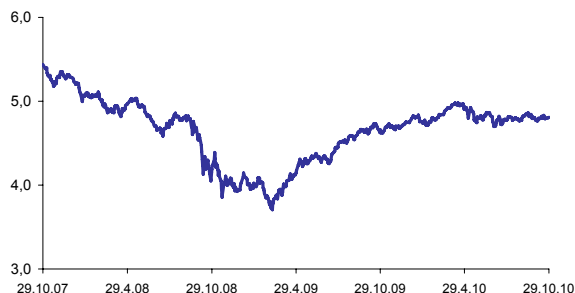
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | 1,43%   |
| v zadnjih 12 mesecih | 3,25%   |
| v zadnjih 24 mesecih | 14,89%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -11,58% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

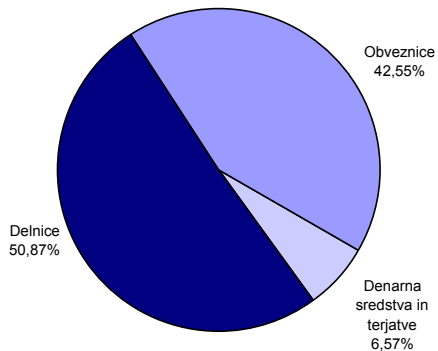
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

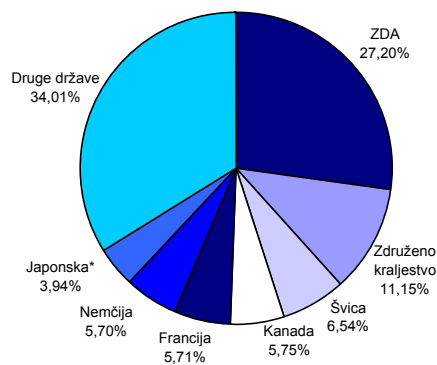


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

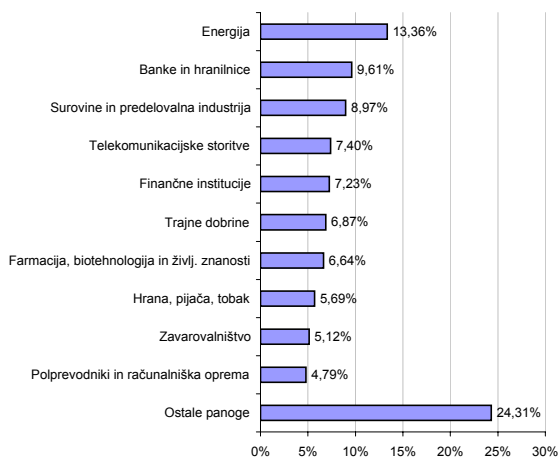
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



\* 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 v delnice                       |   |                     |                   | 29.10.2010 | Naložbe podsklada v obveznice                          |                               |                     |                   | 29.10.2010     |
|---|---|---------------------|-------------------|------------|--|-------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Št.   | Izdajatelj                                | Država              | Delež v sredstvih |            | Št.  | Izdajatelj                    | Država              | Delež v sredstvih |                |
| 1   | iShares MSCI Japan Index Fund             | Japonska*           | 2,00%             |            | 1  | Aeroport de Paris             | Francija            | 1,71%             |                |
| 2   | BG Group PLC                              | Združeno kraljestvo | 0,75%             |            | 2  | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija           | 1,61%             |                |
| 3   | Travelers Cos Inc/The                     | ZDA                 | 0,71%             |            | 3  | Deutch Bahn                   | Nizozemska          | 1,53%             |                |
| 4   | United Technologies Corp                  | ZDA                 | 0,68%             |            | 4  | Royal Dutch Shell             | Nizozemska          | 1,49%             |                |
| 5   | Nestle SA                                 | Švica               | 0,67%             |            | 5  | Cofiroute                     | Francija            | 1,48%             |                |
| 6   | Microsoft Corp                            | ZDA                 | 0,66%             |            | 6  | Allianz Finance II B.V.       | Nizozemska          | 1,47%             |                |
| 7   | SGS SA-REG                                | Švica               | 0,66%             |            | 7  | Eads Finance BV               | Nizozemska          | 1,41%             |                |
| 8   | Total SA                                  | Francija            | 0,64%             |            | 8  | ING Bank NV                   | Nizozemska          | 1,36%             |                |
| 9   | Qbe insurance group ltd                   | Avstralija          | 0,63%             |            | 9  | Wolters Kluwer NV             | Nizozemska          | 1,33%             |                |
| 10  | Activision Blizzard                       | ZDA                 | 0,60%             |            | 10   | Telefonica Europe BV          | Nizozemska          | 1,31%             |                |
| 11  | Novartis AG                               | Švica               | 0,60%             |            | 11   | Investor AB                   | Švedska             | 1,28%             |                |
| 12  | Google Inc                                | ZDA                 | 0,59%             |            | 12   | Axa                           | Francija            | 1,17%             |                |
| 13  | BAE Systems PLC                           | Združeno kraljestvo | 0,59%             |            | 13   | Deutsche Post AG              | Nizozemska          | 1,16%             |                |
| 14  | Aviva PLC                                 | Združeno kraljestvo | 0,59%             |            | 14   | RWE AG                        | Nizozemska          | 1,15%             |                |
| 15  | Banco Santander SA                        | Španija             | 0,58%             |            | 15   | Veolia Environnement          | Francija            | 1,12%             |                |
| 16  | U.S. Bancorp                              | ZDA                 | 0,58%             |            | 16   | EVONIK DEGUSSA GMBH           | Nemčija             | 1,10%             |                |
| 17  | Monsanto Co                               | ZDA                 | 0,57%             |            | 17   | Reuters Group                 | Združeno kraljestvo | 1,10%             |                |
| 18  | BNP Paribas                               | Francija            | 0,57%             |            | 18   | Vodafone Group Plc            | Združeno kraljestvo | 1,09%             |                |
| 19  | Repsol YPF SA                             | Španija             | 0,57%             |            | 19   | Deutsche Bank AG              | Nemčija             | 1,04%             |                |
| 20  | Chesapeake energy Corp                    | ZDA                 | 0,57%             |            | 20   | Procter & Gamble Co           | ZDA                 | 1,04%             |                |
| 21  | PepsiCo Inc                               | ZDA                 | 0,57%             |            | 21   | PERNOD RICARD                 | Francija            | 1,02%             |                |
| 22  | General Electric Co                       | ZDA                 | 0,56%             |            | 22   | Republika Slovenija (SLOREP4) | Slovenija           | 1,02%             |                |
| 23  | Rio Tinto Ltd                             | Avstralija          | 0,56%             |            | 23   | Munich Re Finance BV          | Nemčija             | 1,00%             |                |
| 24  | BASF SE                                   | Nemčija             | 0,55%             |            | 24   | Energie Oberoesterreich       | Avstrija            | 0,95%             |                |
| 25  | Baxter International Inc                  | ZDA                 | 0,55%             |            | 25   | France Telecom                | Francija            | 0,90%             |                |
| 26  | Exelon Corp                               | ZDA                 | 0,55%             |            | 26   | Deutsche Telekom Int Fin      | Nizozemska          | 0,86%             |                |
| 27  | Finmeccanica SpA                          | Italija             | 0,55%             |            | 27   | Northern Rock Plc             | Združeno kraljestvo | 0,85%             |                |
| 28  | Anglo American PLC                        | Združeno kraljestvo | 0,54%             |            | 28   | Arceormittal                  | Luksemburg          | 0,85%             |                |
| 29  | RWE AG                                    | Nemčija             | 0,54%             |            | 29   | ENBW Int Finance BV           | Nizozemska          | 0,84%             |                |
| 30  | ABB Ltd                                   | Švica               | 0,54%             |            | 30   | Development Bank of Japan     | Japonska            | 0,82%             |                |
| 31  | Pfizer Inc                                | ZDA                 | 0,54%             |            | 31   | Acatel - Lucent               | Francija            | 0,81%             |                |
| 32  | KD ID, delniški investicijski sklad, d.d. | Slovenija           | 0,54%             |            | 32   | Terna Spa                     | Italija             | 0,72%             |                |
| 33  | Bank of Nova Scotia                       | Kanada              | 0,54%             |            | 33   | EDF SA                        | Francija            | 0,65%             |                |
| 34  | Johnson & Johnson                         | ZDA                 | 0,53%             |            | 34   | Kranken. Immo.                | Avstrija            | 0,61%             |                |
| 35  | Eli Lilly & Co                            | ZDA                 | 0,53%             |            | 35   | Republika Slovenija (RS48)    | Slovenija           | 0,61%             |                |
| 36  | Research In Motion Ltd                    | Kanada              | 0,53%             |            | 36   | Barclays Bank Plc             | Združeno kraljestvo | 0,54%             |                |
| 37  | Toronto-Dominion Bank                     | Kanada              | 0,52%             |            | 37   | Robert Bosch GMBH             | Nemčija             | 0,51%             |                |
| 38  | Allianz SE                                | Nemčija             | 0,52%             |            | 38   | Cie Financement Foncier       | Francija            | 0,50%             |                |
| 39  | Nucor Corp                                | ZDA                 | 0,51%             |            | 39   | Republika Slovenija (RS54)    | Slovenija           | 0,45%             |                |
| 40  | Daimler AG                                | Nemčija             | 0,50%             |            | 40   | Total Capital SA              | Francija            | 0,45%             |                |
| 41  | Roche Holding AG                          | Švica               | 0,49%             |            | 41   | Republika Slovenija (RS21)    | Slovenija           | 0,43%             |                |
| 42  | Hewlett-Packard Co                        | ZDA                 | 0,49%             |            | 42   | Deutsche Lufthansa AG         | Nemčija             | 0,38%             |                |
| 43  | Canadian National Railway Co              | Kanada              | 0,49%             |            | 43   | Voith AG                      | Nemčija             | 0,37%             |                |
| 44  | Philip Morris International               | ZDA                 | 0,48%             |            | 44   | Sanofi Aventis SA             | Francija            | 0,35%             |                |
| 45  | Centovus Energy INC                       | Kanada              | 0,48%             |            | 45   | Republika Slovenija (RS26)    | Slovenija           | 0,12%             |                |
| 46  | Goldman Sachs Group Inc/The               | ZDA                 | 0,48%             |            | 46   | Republika Slovenija (RS53)    | Slovenija           | 0,00%             |                |
| 47  | Occidental Petroleum Corp                 | ZDA                 | 0,48%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 48  | Vodafone Group PLC                        | Združeno kraljestvo | 0,47%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 49  | LVMH Moet Hennessy Louis VUI              | Francija            | 0,47%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 50  | Intel Corp                                | ZDA                 | 0,47%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 51  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA        | Španija             | 0,45%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 52  | China Railway Group Ltd                   | Kitajska            | 0,44%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 53  | Smith & Nephew PLC                        | Združeno kraljestvo | 0,43%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 54  | China Shenhua Energy Co Ltd               | Kitajska            | 0,43%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 55  | Sanofi-Aventis SA                         | Francija            | 0,43%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 56  | Huaneng Power International Inc           | Kitajska            | 0,43%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 57  | Time Warner INC                           | ZDA                 | 0,42%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 58  | Diageo PLC                                | Združeno kraljestvo | 0,42%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 59  | Thai Beverage PCL                         | Tajska              | 0,42%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 60  | France Telecom SA                         | Francija            | 0,41%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 61  | Intercontinental Hotels Group PLC         | Združeno kraljestvo | 0,41%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 62  | Nokia OYJ                                 | Finska              | 0,41%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 63  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan              | 0,41%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 64  | Sasol Ltd                                 | Južna Afrika        | 0,41%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 65  | Petroleo Brasileiro SA                    | Brazilija           | 0,40%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 66  | Xstrata PLC                               | Združeno kraljestvo | 0,40%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 67  | Deutsche Bank AG                          | Nemčija             | 0,40%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 68  | United Overseas Bank Ltd                  | Singapur            | 0,40%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 69  | Advanced Semiconductor Engineering Inc    | Tajvan              | 0,40%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 70  | SK Telecom Co Ltd                         | Južna Koreja        | 0,39%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 71  | SAP AG                                    | Nemčija             | 0,39%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 72  | Simon Property Group INC                  | ZDA                 | 0,39%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 73  | Macquarie Group Ltd                       | Avstralija          | 0,39%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 74  | Unibail-Rodamco SE                        | Francija            | 0,38%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 75  | Chunghwa Telecom Co Ltd                   | Tajvan              | 0,38%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 76  | Tesco PLC                                 | Združeno kraljestvo | 0,38%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 77  | Erste Bank Group AG                       | Avstrija            | 0,38%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 78  | EnCana Corp                               | Kanada              | 0,37%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 79  | Credit Suisse Group AG                    | Švica               | 0,37%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 80  | ASML Holding NV                           | Nizozemska          | 0,37%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 81  | Lukoil                                    | Rusija              | 0,37%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 82  | Gazprom OAO                               | Rusija              | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 83  | CNOOC Ltd                                 | Hongkong            | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 84  | Marvell Technology Group LTD              | Bermudi             | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 85  | Gafisa SA-ADR                             | Brazilija           | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 86  | Zvon Ena ID d.d.                          | Slovenija           | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 87  | KT Corp                                   | Južna Koreja        | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 88  | BP PLC                                    | Združeno kraljestvo | 0,36%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 89  | Itau Unibanco hldng-pref ADR              | Brazilija           | 0,35%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 90  | FirstRand Ltd                             | Južna Afrika        | 0,35%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 91  | Samsung Electronics Co Ltd                | Južna Koreja        | 0,35%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 92  | Vale SA                                   | Brazilija           | 0,34%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 93  | Blackrock INC                             | ZDA                 | 0,34%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 94  | NIKE Inc                                  | ZDA                 | 0,34%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 95  | Cia Energetica de Minas Gerais            | Brazilija           | 0,34%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 96  | America Movil SAB de CV                   | Mehika              | 0,34%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 97  | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT           | Indonezija          | 0,33%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 98  | Pearson Plc                               | Združeno kraljestvo | 0,33%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 99  | Bank of China Ltd                         | Kitajska            | 0,32%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 100   | JP Morgan Chase & Co                      | ZDA                 | 0,32%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 101   | Verizon Communications Inc                | ZDA                 | 0,31%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 102   | China Telecom Corp Ltd                    | Kitajska            | 0,31%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 103   | BHP Billiton Ltd                          | Avstralija          | 0,31%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 104   | Cia de Minas Buenaventura SA              | Peru                | 0,30%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 105   | POSCO                                     | Južna Koreja        | 0,29%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 106   | China Mobile Ltd                          | Hongkong            | 0,28%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 107   | Aerodrom Ljubljana                        | Slovenija           | 0,23%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 108   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV      | Mehika              | 0,23%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 109   | Krka dd Novo meslo                        | Slovenija           | 0,12%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 110   | Zavarovalnica Triglav d.d.                | Slovenija           | 0,05%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| 111   | Telekom Slovenije d.d.                    | Slovenija           | 0,02%             |            |  |                               |                     |                   |                |
| <b>Skupno število različnih naložb v delnice:</b> |   |                     |                   | <b>111</b> | <b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b> |                               |                     |                   | <b>40</b>      |
|   |   |                     |                   |            | <b>Denarna sredstva in terjatve</b>                    |                               |                     |                   | <b>6,57%</b>   |
|   |   |                     |                   |            | <b>Skupaj</b>  |                               |                     |                   | <b>100,00%</b> |

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

#### Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 4,71      | 4,77       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 9.685.514 | 9.773.939  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,277%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 2,637%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

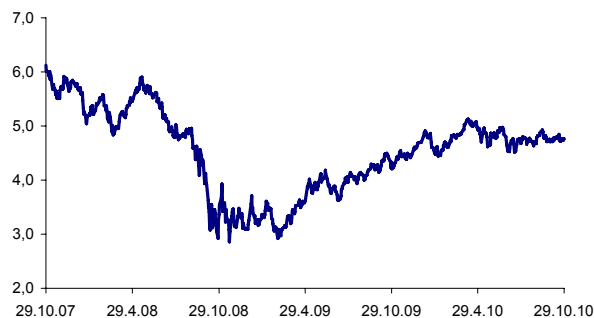
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | 1,49%   |
| v zadnjih 12 mesecih | 10,11%  |
| v zadnjih 24 mesecih | 41,65%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -22,17% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

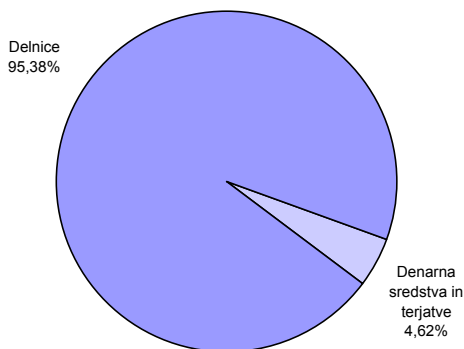
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

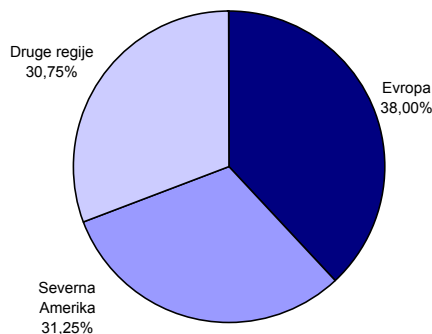


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

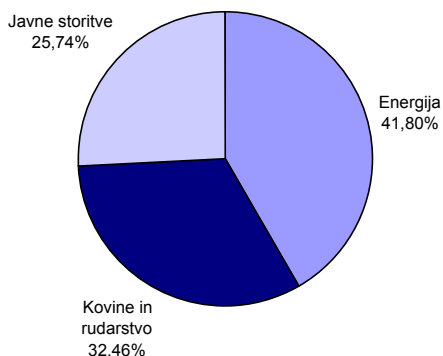
#### Sestava sredstev po tipih naložb



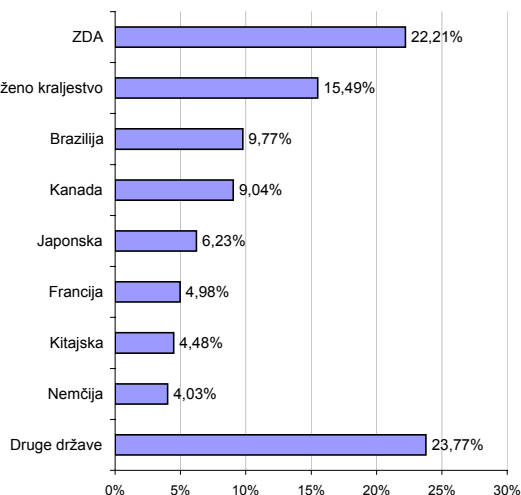
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                                      | Država              | Panoga              | Delež v sredstvih |
|---|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| 1                                       | Vale SA   | Brazilijska         | Kovine in rudarstvo | 2,96%             |
| 2                                       | Xstrata PLC                                     | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 2,95%             |
| 3                                       | Rio Tinto Ltd                                   | Avstralija          | Kovine in rudarstvo | 2,67%             |
| 4                                       | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc              | ZDA                 | Kovine in rudarstvo | 2,65%             |
| 5                                       | Total SA  | Francija            | Energija            | 2,63%             |
| 6                                       | BHP Billiton PLC-ADR                            | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 2,61%             |
| 7                                       | Royal Dutch Shell PLC                           | Združeno kraljestvo | Energija            | 2,58%             |
| 8                                       | Enel SpA  | Italija             | Javne storitve      | 2,47%             |
| 9                                       | Cenovus Energy INC                              | Kanada              | Energija            | 2,46%             |
| 10                                      | EnCana Corp                                     | Kanada              | Energija            | 2,45%             |
| 11                                      | Occidental Petroleum Corp                       | ZDA                 | Energija            | 2,43%             |
| 12                                      | Kansai Electric Power Co Inc                    | Japonska            | Javne storitve      | 2,42%             |
| 13                                      | Anglo American PLC                              | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 2,39%             |
| 14                                      | Tokyo Electric Power Co Inc/The                 | Japonska            | Javne storitve      | 2,37%             |
| 15                                      | Petroleo Brasileiro SA                          | Brazilijska         | Energija            | 2,26%             |
| 16                                      | Repsol YPF SA                                   | Španija             | Energija            | 2,24%             |
| 17                                      | Chesapeake energy Corp                          | ZDA                 | Energija            | 2,23%             |
| 18                                      | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Brazilijska         | Javne storitve      | 2,23%             |
| 19                                      | Southern CO                                     | ZDA                 | Javne storitve      | 2,23%             |
| 20                                      | PetroChina Co Ltd                               | Kitajska            | Energija            | 2,17%             |
| 21                                      | POSCO   | Južna Koreja        | Kovine in rudarstvo | 2,14%             |
| 22                                      | BG Group PLC                                    | Združeno kraljestvo | Energija            | 2,14%             |
| 23                                      | GDF Suez  | Francija            | Javne storitve      | 2,12%             |
| 24                                      | China Petroleum & Chemical Corp                 | Kitajska            | Energija            | 2,11%             |
| 25                                      | Exxon Mobil Corp                                | ZDA                 | Energija            | 2,11%             |
| 26                                      | BP PLC  | Združeno kraljestvo | Energija            | 2,10%             |
| 27                                      | Dominion Resources Inc/VA                       | ZDA                 | Javne storitve      | 2,08%             |
| 28                                      | Nucor Corp                                      | ZDA                 | Kovine in rudarstvo | 2,03%             |
| 29                                      | RWE AG  | Nemčija             | Javne storitve      | 2,00%             |
| 30                                      | Exelon Corp                                     | ZDA                 | Javne storitve      | 1,98%             |
| 31                                      | ConocoPhillips                                  | ZDA                 | Energija            | 1,97%             |
| 32                                      | ArcelorMittal                                   | Luksemburg          | Kovine in rudarstvo | 1,93%             |
| 33                                      | CNOOC Ltd                                       | Hongkong            | Energija            | 1,92%             |
| 34                                      | MMC Norilsk Nickel                              | Rusija              | Kovine in rudarstvo | 1,90%             |
| 35                                      | HudBay Minerals Inc                             | Kanada              | Kovine in rudarstvo | 1,89%             |
| 36                                      | Cia Siderurgica Nacional SA                     | Brazilijska         | Kovine in rudarstvo | 1,86%             |
| 37                                      | E.ON AG   | Nemčija             | Javne storitve      | 1,84%             |
| 38                                      | Barrick Gold Corp                               | Kanada              | Kovine in rudarstvo | 1,82%             |
| 39                                      | Reliance Industries Ltd                         | Indija              | Energija            | 1,72%             |
| 40                                      | Statoil ASA                                     | Norveška            | Energija            | 1,66%             |
| 41                                      | Gazprom OAO                                     | Rusija              | Energija            | 1,57%             |
| 42                                      | Duke Energy Corp                                | ZDA                 | Javne storitve      | 1,47%             |
| 43                                      | Hong Kong & China Gas Co Ltd                    | Hongkong            | Javne storitve      | 1,34%             |
| 44                                      | Nippon Steel Corp                               | Japonska            | Kovine in rudarstvo | 1,15%             |
| 45                                      | Eni SpA   | Italija             | Energija            | 1,12%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |   |                     |                     | <b>4,62%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |   |                     |                     | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |   |                     |                     | <b>45</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 22,08     | 22,26      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 4.873.715 | 4.895.402  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,161%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 1,412%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

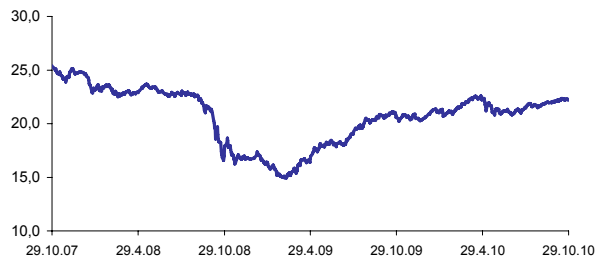
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | 7,76%   |
| v zadnjih 12 mesecih | 7,96%   |
| v zadnjih 24 mesecih | 25,21%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -12,39% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

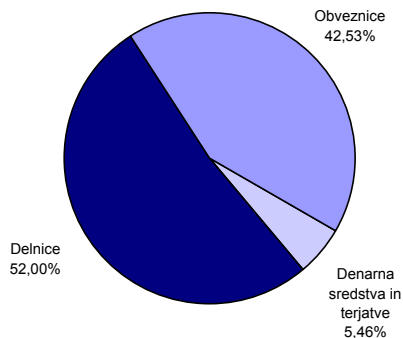
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

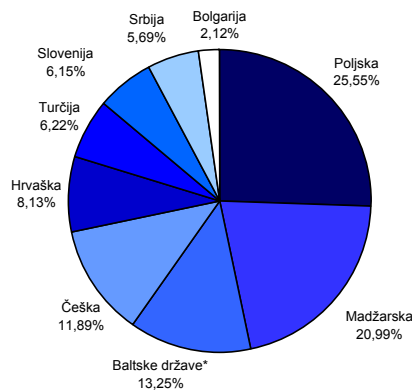


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Sestava sredstev po tipih naložb

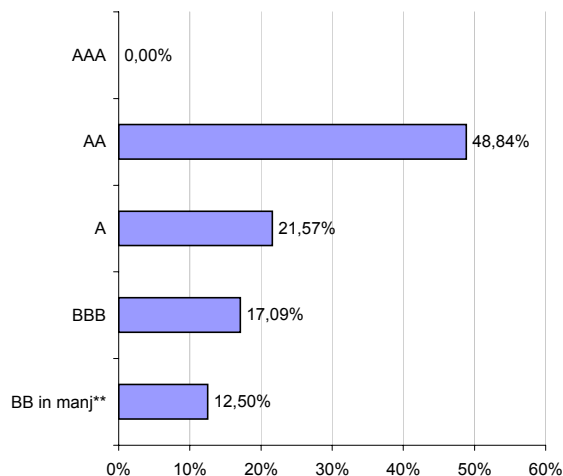


#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

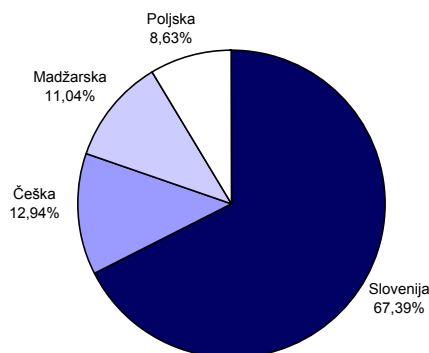


\* Litva, Latvija, Estonija

#### 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.

## Naložbe podsklada v delnice 29.10.2010

| Št.   | Izdajatelj                                  | Država    | Delež v sredstvih |
|---|---|-----------|-------------------|
| 1   | MOL Hungarian Oil and Gas PLC               | Madžarska | 2,65%             |
| 2   | KGHM Polska Miedz SA                        | Poljska   | 2,49%             |
| 3   | Telekomunikacja Polska SA                   | Poljska   | 2,43%             |
| 4   | Richter Gedeon NYRT                         | Madžarska | 2,21%             |
| 5   | Hrvatski telekom d.d.                       | Hrvaška   | 2,21%             |
| 6   | CEZ AS                                      | Češka     | 2,17%             |
| 7   | OTP Bank Plc                                | Madžarska | 2,14%             |
| 8   | AIK Banka AD                                | Srbija    | 2,02%             |
| 9   | Ericsson Nikola Tesla                       | Hrvaška   | 2,02%             |
| 10  | Asseco Poland SA                            | Poljska   | 1,86%             |
| 11  | Egis Gyogyszergyar Nyrt                     | Madžarska | 1,75%             |
| 12  | PBG S.A.                                    | Poljska   | 1,69%             |
| 13  | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | Poljska   | 1,67%             |
| 14  | Tallink Group Ltd                           | Estonija  | 1,60%             |
| 15  | TVN SA                                      | Poljska   | 1,58%             |
| 16  | Polskie Gornictwo Naftowe I                 | Poljska   | 1,56%             |
| 17  | AS New Merko Ehitus                         | Estonija  | 1,53%             |
| 18  | Telefonica O2 Czech Republic AS             | Češka     | 1,49%             |
| 19  | Unipetrol                                   | Češka     | 1,38%             |
| 20  | Krka dd Novo mesto                          | Slovenija | 1,34%             |
| 21  | Bankas Snoras                               | Litva     | 1,20%             |
| 22  | Komerčni Banka AS                           | Češka     | 1,15%             |
| 23  | Turkcell Iletisim Hizmet AS                 | Turčija   | 1,12%             |
| 24  | Elarg Agricultural Land Opportunity Fund    | Bolgarija | 1,10%             |
| 25  | Magyar Telekom Telecommunications Plc       | Madžarska | 1,10%             |
| 26  | Petrol                                      | Slovenija | 1,07%             |
| 27  | Fotex Holding SE CO LTD BY                  | Madžarska | 1,06%             |
| 28  | Turkiye Garanti Bankasi AS                  | Turčija   | 0,98%             |
| 29  | Komercijalna Banka AD Beograd               | Srbija    | 0,94%             |
| 30  | Latvian Shipping Co                         | Latvija   | 0,88%             |
| 31  | AS Tallinna Vesi                            | Estonija  | 0,85%             |
| 32  | Lietuvos Dujos                              | Litva     | 0,83%             |
| 33  | Luka Koper                                  | Slovenija | 0,79%             |
| 34  | Turkiye Is Bankasi                          | Turčija   | 0,59%             |
| 35  | Enka Insaat ve Sanayi AS                    | Turčija   | 0,54%             |
| 36  | Akbank TAS                                  | Turčija   | 0,00%             |
| <b>Skupno število različnih naložb v delnice:</b> |   |           | <b>36</b>         |

## Naložbe podsklada v obveznice 29.10.2010

| Št.  | Izdajatelj                    | Država    | Delež v sredstvih |
|--|-------------------------------|-----------|-------------------|
| 1  | Republika Slovenija (RS59)    | Slovenija | 5,24%             |
| 2  | Republika Slovenija (RS53)    | Slovenija | 3,90%             |
| 3  | Republika Poljska             | Poljska   | 3,67%             |
| 4  | Republika Češka               | Češka     | 3,37%             |
| 5  | Slovenska odškodninska družba | Slovenija | 3,05%             |
| 6  | Telekom Slovenije d.d.        | Slovenija | 3,02%             |
| 7  | Republika Slovenija (RS57)    | Slovenija | 2,71%             |
| 8  | CEZ A.S.                      | Češka     | 2,13%             |
| 9  | Mercator, d.d.                | Slovenija | 2,04%             |
| 10   | Republika Slovenija (RS29)    | Slovenija | 2,00%             |
| 11   | Republika Slovenija (SLOREP4) | Slovenija | 1,89%             |
| 12   | OTP Bank Plc                  | Madžarska | 1,85%             |
| 13   | Republika Madžarska           | Madžarska | 1,62%             |
| 14   | MOL Magyar Olay               | Madžarska | 1,22%             |
| 15   | KD Holding, d.d.              | Slovenija | 1,16%             |
| 16   | Republika Slovenija (RS21)    | Slovenija | 1,16%             |
| 17   | DARS, d.d.                    | Slovenija | 0,89%             |
| 18   | NKBM, d.d.                    | Slovenija | 0,78%             |
| 19   | Republika Slovenija (RS26)    | Slovenija | 0,74%             |
| 20   | Republika Slovenija (RS32)    | Slovenija | 0,09%             |
| <b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b> |                               |           | <b>13</b>         |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>                    |                               |           | <b>5,46%</b>      |
| <b>Skupaj</b>  |                               |           | <b>100,00%</b>    |

## Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)



## NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010  | 29.10.2010 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 5,24       | 5,22       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 21.238.856 | 21.603.587 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |            | 0,097%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |            | 0,308%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

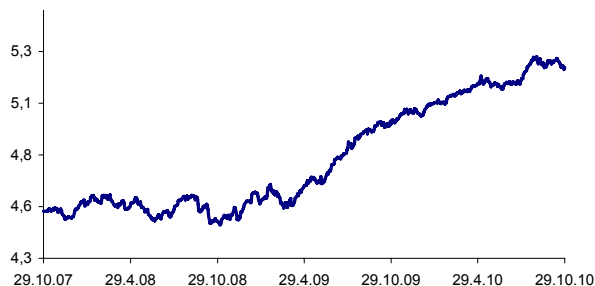
|                      |        |
|----------------------|--------|
| letos                | 4,72%  |
| v zadnjih 12 mesecih | 5,55%  |
| v zadnjih 24 mesecih | 16,62% |
| v zadnjih 36 mesecih | 15,36% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

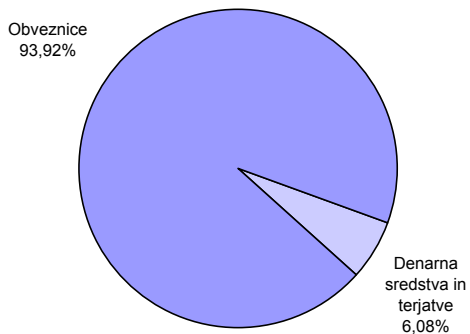
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

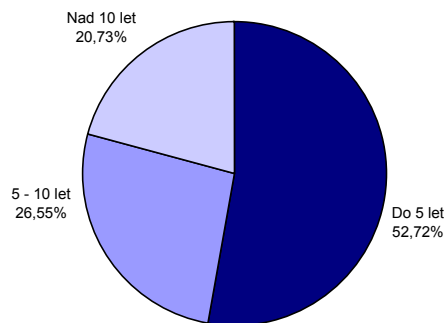


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

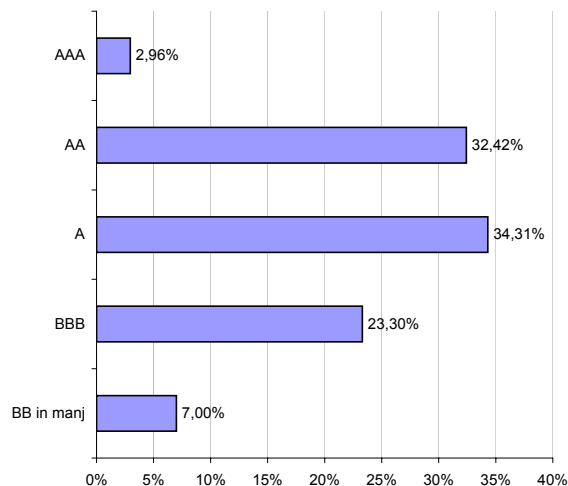
#### Sestava sredstev po tipih naložb



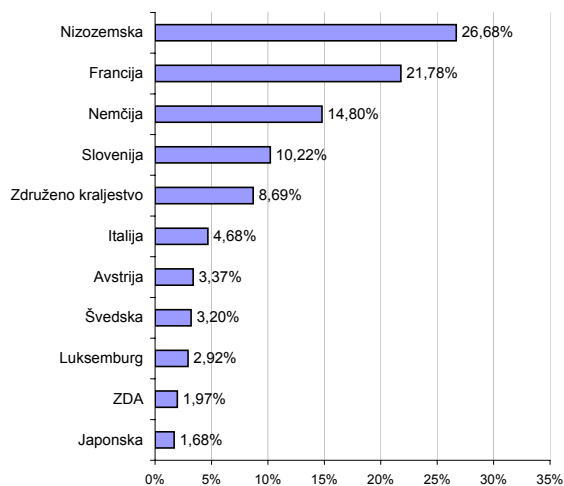
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.  | Izdajatelj                    | Država              | Boniteta | Delež v sredstvih |
|--|-------------------------------|---------------------|----------|-------------------|
| 1  | Republika Slovenija (SLOREP4) | Slovenija           | AA       | 3,90%             |
| 2  | Allianz Finance II B.V.       | Nizozemska          | AA       | 3,27%             |
| 3  | Deutsch Bahn                  | Nizozemska          | AA       | 3,06%             |
| 4  | Royal Dutch Shell             | Nizozemska          | AA       | 3,03%             |
| 5  | Investor AB                   | Švedska             | AA-      | 3,00%             |
| 6  | Robert Bosch GMBH             | Nemčija             | AA-      | 2,94%             |
| 7  | Northern Rock Plc             | Združeno kraljestvo | AAA      | 2,78%             |
| 8  | Veolia Environnement          | Francija            | BBB+     | 2,78%             |
| 9  | Arcelormittal                 | Luksemburg          | BBB-     | 2,74%             |
| 10   | Deutsche Post AG              | Nizozemska          | BBB+     | 2,66%             |
| 11   | Telekom Slovenije d.d.        | Slovenija           | BBB+     | 2,58%             |
| 12   | Evonik Degussa GMBH           | Nemčija             | BB+      | 2,49%             |
| 13   | Aeroports de Paris            | Francija            | A+       | 2,49%             |
| 14   | Deutsche Lufthansa AG         | Nemčija             | BBB-     | 2,41%             |
| 15   | Voith AG                      | Nemčija             | BBB      | 2,40%             |
| 16   | Cofiroute                     | Francija            | BBB+     | 2,29%             |
| 17   | France Telecom                | Francija            | A-       | 2,26%             |
| 18   | Pernod Ricard                 | Francija            | BB+      | 2,23%             |
| 19   | Eads Finance BV               | Nizozemska          | A-       | 2,21%             |
| 20   | Deutsche Telekom Int Fin      | Nizozemska          | BBB+     | 2,03%             |
| 21   | Wolters Kluwer NV             | Nizozemska          | BBB+     | 1,98%             |
| 22   | Deutsche Bank AG              | Nemčija             | A        | 1,97%             |
| 23   | Barclays Bank                 | Združeno kraljestvo | A        | 1,94%             |
| 24   | Telefonica Europe BV          | Nizozemska          | A-       | 1,92%             |
| 25   | Alcatel - Lucent              | Francija            | B        | 1,86%             |
| 26   | Procter & Gamble Co           | ZDA                 | AA-      | 1,85%             |
| 27   | Vodafone Group                | Združeno kraljestvo | A-       | 1,80%             |
| 28   | Republika Slovenija (RS21)    | Slovenija           | AA       | 1,79%             |
| 29   | Axa                           | Francija            | A        | 1,75%             |
| 30   | ING Bank NV                   | Nizozemska          | A+       | 1,72%             |
| 31   | Energie Oberoesterreich       | Avstrija            | A        | 1,69%             |
| 32   | Munich Re Finance BV          | Nemčija             | A        | 1,69%             |
| 33   | Sanofi Aventis SA             | Francija            | AA-      | 1,67%             |
| 34   | RWE AG                        | Nizozemska          | A        | 1,65%             |
| 35   | Reuters Group                 | Združeno kraljestvo | A-       | 1,64%             |
| 36   | Atlantia SPA                  | Italija             | A-       | 1,62%             |
| 37   | Development bank of Japan     | Japonska            | AA       | 1,58%             |
| 38   | EDF SA                        | Francija            | A+       | 1,57%             |
| 39   | Total Capital SA              | Francija            | AA       | 1,56%             |
| 40   | Terna SPA                     | Italija             | A+       | 1,54%             |
| 41   | ENBW Intl Finance BV          | Nizozemska          | A-       | 1,53%             |
| 42   | Kranken. Immo.                | Avstrija            | AA+      | 1,48%             |
| 43   | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija           | AA       | 1,30%             |
| 44   | Unicredit Spa                 | Italija             | A        | 1,24%             |
| 45   | Republika Slovenija (RS53)    | Slovenija           | AA       | 0,03%             |
| 46   | Republika Slovenija (RS50)    | Slovenija           | AA       | 0,00%             |
| 47   | Republika Slovenija (RS57)    | Slovenija           | AA       | 0,00%             |
| 48   | Republika Slovenija (SLOREP2) | Slovenija           | AA       | 0,00%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>                    |                               |                     |          | <b>6,08%</b>      |
| <b>Skupaj</b>  |                               |                     |          | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b> |                               |                     |          | <b>42</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 2,83      | 2,87       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 7.863.034 | 8.219.213  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | -0,489%    |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 1,445%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

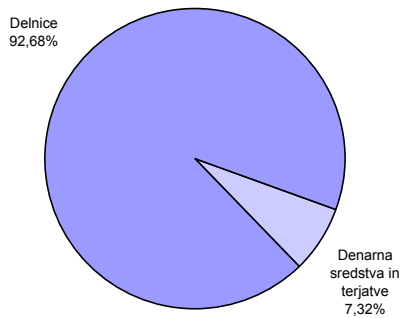
|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | -17,06% |
| v zadnjih 12 mesecih | -22,22% |
| v zadnjih 24 mesecih | -36,73% |
| v zadnjih 36 mesecih | -68,70% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

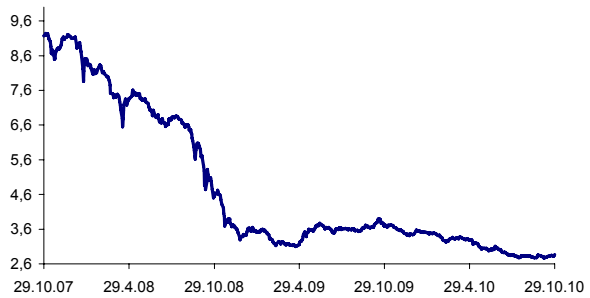
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

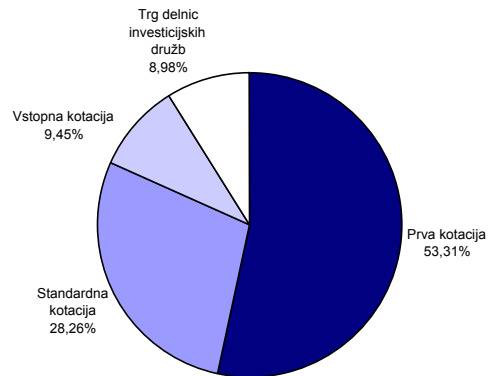
#### Sestava sredstev po tipih naložb



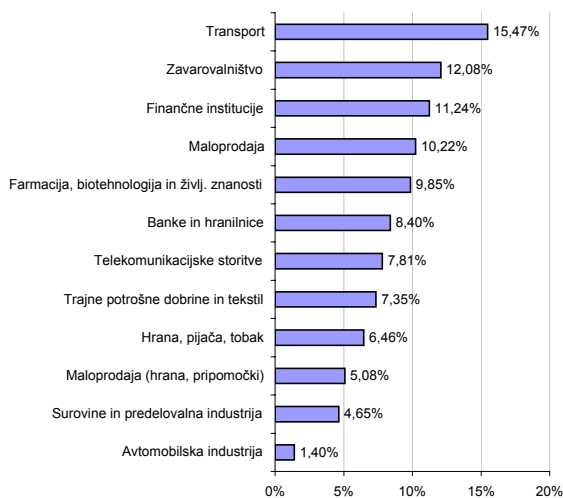
#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



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



#### Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                                | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|---|--|-------------------|
| 1                                       | Petrol                                    | Maloprodaja                                  | 9,48%             |
| 2                                       | Krka dd Novo mesto                        | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 9,13%             |
| 3                                       | Telekom Slovenije d.d.                    | Telekomunikacijske storitve                  | 7,24%             |
| 4                                       | Zavarovalnica Triglav d.d.                | Zavarovalništvo                              | 6,62%             |
| 5                                       | Luka Koper                                | Transport                                    | 6,50%             |
| 6                                       | Mercator Poslovni Sistem                  | Maloprodaja (hrana, pripomočki)              | 4,71%             |
| 7                                       | Pozavarovalnica Sava RE                   | Zavarovalništvo                              | 4,58%             |
| 8                                       | Gorenje Velenje                           | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 4,45%             |
| 9                                       | Nova Kreditna Banka Maribor               | Banke in hranilnice                          | 4,43%             |
| 10                                      | Aerodrom Ljubljana                        | Transport                                    | 4,36%             |
| 11                                      | Intereuropa                               | Transport                                    | 3,48%             |
| 12                                      | Abanka Vipava d.d.                        | Banke in hranilnice                          | 3,35%             |
| 13                                      | KD ID, delniški investicijski sklad, d.d. | Finančne institucije                         | 3,15%             |
| 14                                      | NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.  | Finančne institucije                         | 2,65%             |
| 15                                      | Zvon Ena ID d.d.                          | Finančne institucije                         | 2,52%             |
| 16                                      | Juteks                                    | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 2,36%             |
| 17                                      | Žito d.d.                                 | Hrana, pijača, tobak                         | 2,33%             |
| 18                                      | Helios Domžale                            | Surovine in predelovalna industrija          | 2,30%             |
| 19                                      | Kmečka Družba Holding d.d.                | Finančne institucije                         | 2,09%             |
| 20                                      | Cinkarna Celje                            | Surovine in predelovalna industrija          | 2,00%             |
| 21                                      | Etol                                      | Hrana, pijača, tobak                         | 1,85%             |
| 22                                      | Pivovarna Laško                           | Hrana, pijača, tobak                         | 1,81%             |
| 23                                      | Iskra Avtoelektrika d.d.                  | Avtomobilska industrija                      | 1,30%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |   |  | <b>7,32%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |   |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |   |  | <b>23</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o 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 - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

29.10.2010

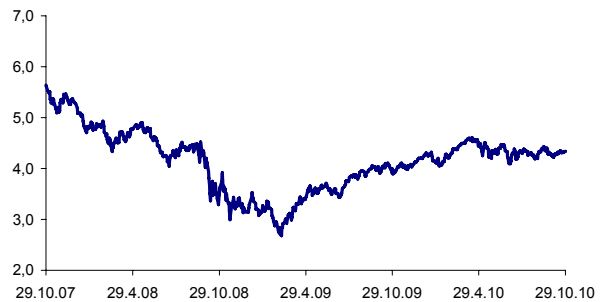
| Osnovni podatki  | 30.9.2010  | 29.10.2010 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 4,25       | 4,34       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 30.834.477 | 31.310.389 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |            | 0,233%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |            | 2,178%     |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| letos   | 3,41%   |
| v zadnjih 12 mesecih                                    | 8,57%   |
| v zadnjih 24 mesecih                                    | 22,62%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | -23,14% |

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

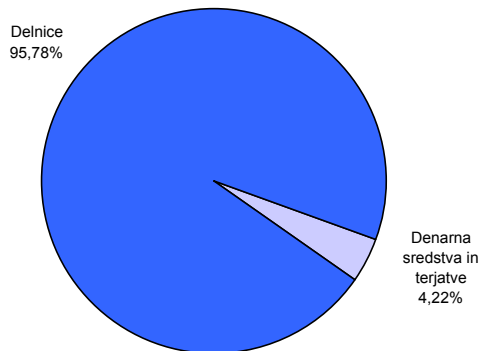
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

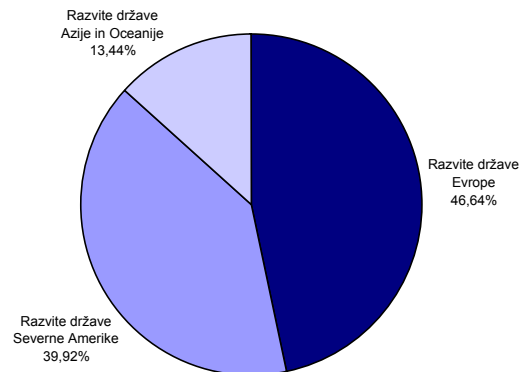


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

### Sestava naložb po tipih naložb



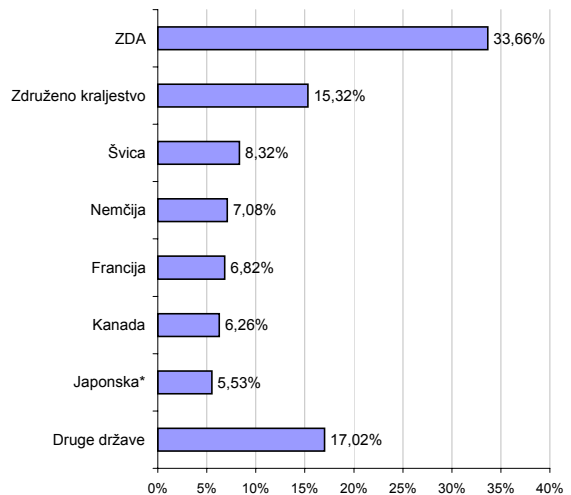
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



### 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 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                         | Država              | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1                                       | iShares MSCI Japan Index Fund      | Japonska*           |  | 5,29%             |
| 2                                       | Repsol YPF SA                      | Španija             | Energija                                     | 1,59%             |
| 3                                       | Travelers Cos Inc/The              | ZDA                 | Zavarovalništvo                              | 1,59%             |
| 4                                       | ABB Ltd                            | Švica               | Trajne dobrine                               | 1,55%             |
| 5                                       | United Technologies Corp           | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 1,55%             |
| 6                                       | BASF SE                            | Nemčija             | Surovine in predelovalna industrija          | 1,50%             |
| 7                                       | Nestle SA                          | Švica               | Hrana, pijača, tobak                         | 1,50%             |
| 8                                       | Anglo American PLC                 | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 1,49%             |
| 9                                       | Total SA                           | Francija            | Energija                                     | 1,49%             |
| 10                                      | Rio Tinto Ltd                      | Avstralija          | Surovine in predelovalna industrija          | 1,48%             |
| 11                                      | Activision Blizzard                | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,47%             |
| 12                                      | Banco Santander SA                 | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,47%             |
| 13                                      | Research In Motion Ltd             | Kanada              | Računalniški hardware                        | 1,44%             |
| 14                                      | Microsoft Corp                     | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,41%             |
| 15                                      | Smith & Nephew PLC                 | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,41%             |
| 16                                      | BP PLC                             | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,41%             |
| 17                                      | Finmeccanica SpA                   | Italija             | Trajne dobrine                               | 1,41%             |
| 18                                      | Baxter International Inc           | ZDA                 | Zdravstvena oprema in storitve               | 1,40%             |
| 19                                      | Diageo PLC                         | Združeno kraljestvo | Hrana, pijača, tobak                         | 1,39%             |
| 20                                      | Monsanto Co                        | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 1,37%             |
| 21                                      | U.S. Bancorp                       | ZDA                 | Banke in hranilnice                          | 1,36%             |
| 22                                      | SGS SA-REG                         | Švica               | Poslovne storitve                            | 1,35%             |
| 23                                      | PepsiCo Inc                        | ZDA                 | Hrana, pijača, tobak                         | 1,35%             |
| 24                                      | Qbe insurance group ltd            | Avstralija          | Zavarovalništvo                              | 1,35%             |
| 25                                      | BG Group PLC                       | Združeno kraljestvo | Energija                                     | 1,34%             |
| 26                                      | Eli Lilly & Co                     | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,33%             |
| 27                                      | BAE Systems PLC                    | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                               | 1,33%             |
| 28                                      | Johnson & Johnson                  | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,32%             |
| 29                                      | Aviva PLC                          | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo                              | 1,31%             |
| 30                                      | Cenovus Energy INC                 | Kanada              | Energija                                     | 1,28%             |
| 31                                      | Google Inc                         | ZDA                 | Računalniški software in storitve            | 1,27%             |
| 32                                      | Occidental Petroleum Corp          | ZDA                 | Energija                                     | 1,26%             |
| 33                                      | Vodafone Group PLC                 | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve                  | 1,26%             |
| 34                                      | Novartis AG                        | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,26%             |
| 35                                      | Chesapeake energy Corp             | ZDA                 | Energija                                     | 1,25%             |
| 36                                      | Philip Morris International        | ZDA                 | Hrana, pijača, tobak                         | 1,24%             |
| 37                                      | Exelon Corp                        | ZDA                 | Javne storitve                               | 1,22%             |
| 38                                      | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija             | Banke in hranilnice                          | 1,20%             |
| 39                                      | Nokia OYJ                          | Finska              | Računalniški hardware                        | 1,19%             |
| 40                                      | RWE AG                             | Nemčija             | Javne storitve                               | 1,18%             |
| 41                                      | Roche Holding AG                   | Švica               | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,17%             |
| 42                                      | Pfizer Inc                         | ZDA                 | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,16%             |
| 43                                      | Hewlett-Packard Co                 | ZDA                 | Računalniški hardware                        | 1,16%             |
| 44                                      | Toronto-Dominion Bank              | Kanada              | Banke in hranilnice                          | 1,16%             |
| 45                                      | Intel Corp                         | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,15%             |
| 46                                      | Nucor Corp                         | ZDA                 | Surovine in predelovalna industrija          | 1,14%             |
| 47                                      | Macquarie Group Ltd                | Avstralija          | Finančne institucije                         | 1,13%             |
| 48                                      | Credit Suisse Group AG             | Švica               | Finančne institucije                         | 1,13%             |
| 49                                      | Allianz SE                         | Nemčija             | Zavarovalništvo                              | 1,12%             |
| 50                                      | Canadian National Railway Co       | Kanada              | Transport                                    | 1,11%             |
| 51                                      | General Electric Co                | ZDA                 | Trajne dobrine                               | 1,10%             |
| 52                                      | France Telecom SA                  | Francija            | Telekomunikacijske storitve                  | 1,10%             |
| 53                                      | Deutsche Bank AG                   | Nemčija             | Finančne institucije                         | 1,09%             |
| 54                                      | Daimler AG                         | Nemčija             | Avtomobilska industrija                      | 1,06%             |
| 55                                      | United Overseas Bank Ltd           | Singapur            | Banke in hranilnice                          | 1,06%             |
| 56                                      | Sanofi-Aventis SA                  | Francija            | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,04%             |
| 57                                      | BNP Paribas                        | Francija            | Banke in hranilnice                          | 1,04%             |
| 58                                      | Erste Bank Group AG                | Avstrija            | Banke in hranilnice                          | 1,03%             |
| 59                                      | BHP Billiton Ltd                   | Avstralija          | Surovine in predelovalna industrija          | 1,02%             |
| 60                                      | EnCana Corp                        | Kanada              | Energija                                     | 1,00%             |
| 61                                      | LVMH Moet Hennessy Louis VUI       | Francija            | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 1,00%             |
| 62                                      | Xstrata PLC                        | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija          | 0,98%             |
| 63                                      | Intercontinental Hotels Group PLC  | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve                            | 0,97%             |
| 64                                      | Goldman Sachs Group Inc/The        | ZDA                 | Finančne institucije                         | 0,97%             |
| 65                                      | Time Warner INC                    | ZDA                 | Mediji                                       | 0,93%             |
| 66                                      | NIKE Inc                           | ZDA                 | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 0,92%             |
| 67                                      | JP Morgan Chase & Co               | ZDA                 | Finančne institucije                         | 0,91%             |
| 68                                      | Tesco PLC                          | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki)              | 0,91%             |
| 69                                      | Simon Property Group INC           | ZDA                 | Nepremičnine                                 | 0,88%             |
| 70                                      | Pearson Plc                        | Združeno kraljestvo | Mediji                                       | 0,87%             |
| 71                                      | Unibail-Rodamco SE                 | Francija            | Nepremičnine                                 | 0,86%             |
| 72                                      | ASML Holding NV                    | Nizozemska          | Polprevodniki in računalniška oprema         | 0,84%             |
| 73                                      | SAP AG                             | Nemčija             | Računalniški software in storitve            | 0,83%             |
| 74                                      | Blackrock INC                      | ZDA                 | Finančne institucije                         | 0,79%             |
| 75                                      | CNOOC Ltd                          | Hongkong            | Energija                                     | 0,77%             |
| 76                                      | China Mobile Ltd                   | Hongkong            | Telekomunikacijske storitve                  | 0,77%             |
| 77                                      | Verizon Communications Inc         | ZDA                 | Telekomunikacijske storitve                  | 0,75%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |                                    |                     |  | <b>4,22%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |                                    |                     |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |                                    |                     |  | <b>77</b>         |

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

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



# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

29.10.2010

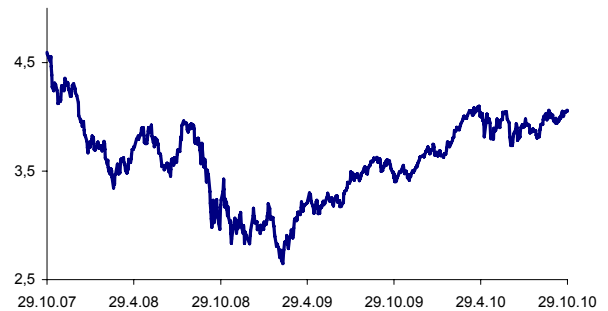
| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 3,96      | 4,05       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 2.450.724 | 2.519.065  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | 0,354%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 1,927%     |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada |         |
|--|---------|
| letos  | 11,56%  |
| v zadnjih 12 mesecih   | 16,47%  |
| v zadnjih 24 mesecih   | 27,06%  |
| v zadnjih 36 mesecih   | -11,84% |

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

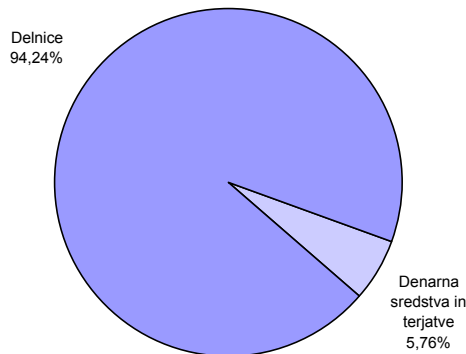
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

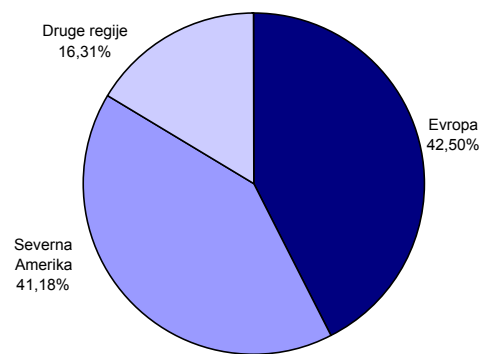


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

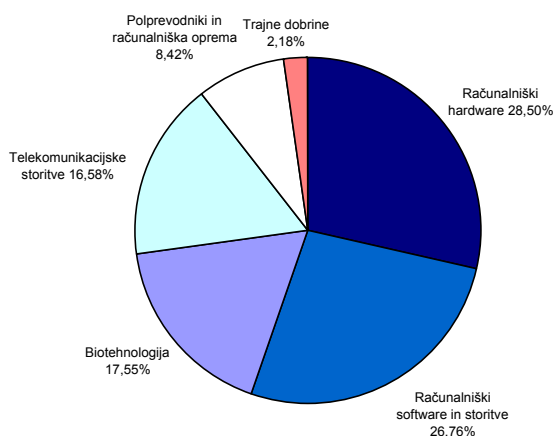
### Sestava sredstev po tipih naložb



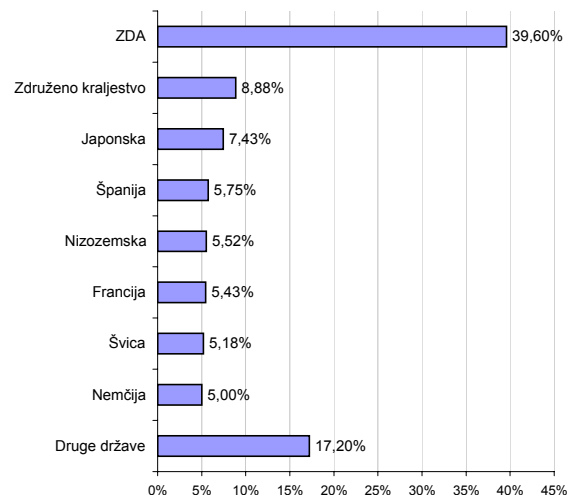
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                           | Država              | Panoga                               | Delež v sredstvih |
|---|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1                                       | Grifols SA                           | Španija             | Biotehnologija                       | 2,99%             |
| 2                                       | Microsoft Corp                       | ZDA                 | Računalniški software in storitve    | 2,97%             |
| 3                                       | Logitech International SA            | Švica               | Računalniški hardware                | 2,80%             |
| 4                                       | Nokia OYJ                            | Finska              | Računalniški hardware                | 2,68%             |
| 5                                       | Canon Inc                            | Japonska            | Računalniški hardware                | 2,61%             |
| 6                                       | International Business Machines Corp | ZDA                 | Računalniški software in storitve    | 2,58%             |
| 7                                       | SAP AG                               | Nemčija             | Računalniški software in storitve    | 2,58%             |
| 8                                       | Samsung Electronics Co Ltd           | Južna Koreja        | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,57%             |
| 9                                       | Vodafone Group PLC                   | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve          | 2,57%             |
| 10                                      | Sage Group PLC                       | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve    | 2,53%             |
| 11                                      | Apple Inc                            | ZDA                 | Računalniški hardware                | 2,45%             |
| 12                                      | Telefonica SA                        | Španija             | Telekomunikacijske storitve          | 2,43%             |
| 13                                      | CenturyLink INC                      | ZDA                 | Telekomunikacijske storitve          | 2,36%             |
| 14                                      | France Telecom SA                    | Francija            | Telekomunikacijske storitve          | 2,36%             |
| 15                                      | Verizon Communications Inc           | ZDA                 | Telekomunikacijske storitve          | 2,30%             |
| 16                                      | Nintendo Co Ltd                      | Japonska            | Računalniški software in storitve    | 2,21%             |
| 17                                      | Qualcomm Inc                         | ZDA                 | Računalniški hardware                | 2,19%             |
| 18                                      | NTT Data Corp                        | Japonska            | Računalniški software in storitve    | 2,19%             |
| 19                                      | CSL LTD                              | Avstralija          | Biotehnologija                       | 2,17%             |
| 20                                      | United Internet AG                   | Nemčija             | Računalniški software in storitve    | 2,14%             |
| 21                                      | Hewlett-Packard Co                   | ZDA                 | Računalniški hardware                | 2,14%             |
| 22                                      | Oracle Corp                          | ZDA                 | Računalniški software in storitve    | 2,10%             |
| 23                                      | Actelion Ltd                         | Švica               | Biotehnologija                       | 2,08%             |
| 24                                      | Rotork PLC*                          | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine                       | 2,06%             |
| 25                                      | Texas Instruments Inc                | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,05%             |
| 26                                      | Dell Inc                             | ZDA                 | Računalniški hardware                | 1,97%             |
| 27                                      | Activision Blizzard                  | ZDA                 | Računalniški software in storitve    | 1,96%             |
| 28                                      | Amgen Inc                            | ZDA                 | Biotehnologija                       | 1,94%             |
| 29                                      | Genzyme Corp                         | ZDA                 | Biotehnologija                       | 1,92%             |
| 30                                      | Celgene Corp                         | ZDA                 | Biotehnologija                       | 1,86%             |
| 31                                      | Cruceell NV                          | Nizozemska          | Biotehnologija                       | 1,85%             |
| 32                                      | Ericsson LM-B SHS                    | Švedska             | Računalniški hardware                | 1,85%             |
| 33                                      | Hon Hai Precision                    | Tajvan              | Računalniški hardware                | 1,83%             |
| 34                                      | Hellenic Telecommun Organiza         | Grčija              | Telekomunikacijske storitve          | 1,82%             |
| 35                                      | China Mobile Ltd                     | Hongkong            | Telekomunikacijske storitve          | 1,79%             |
| 36                                      | Gemalto                              | Nizozemska          | Računalniški hardware                | 1,75%             |
| 37                                      | Gilead Sciences Inc                  | ZDA                 | Biotehnologija                       | 1,72%             |
| 38                                      | Intel Corp                           | ZDA                 | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,71%             |
| 39                                      | Cisco Systems Inc                    | ZDA                 | Računalniški hardware                | 1,70%             |
| 40                                      | ASML Holding NV                      | Nizozemska          | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,61%             |
| 41                                      | Cap Gemini SA                        | Francija            | Računalniški software in storitve    | 1,58%             |
| 42                                      | Research In Motion Ltd               | Kanada              | Računalniški hardware                | 1,49%             |
| 43                                      | Technology Hardware & Equipmen       | ZDA                 | Računalniški hardware                | 1,41%             |
| 44                                      | Autonomy Corp PLC                    | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve    | 1,21%             |
| 45                                      | Atos Origin SA                       | Francija            | Računalniški software in storitve    | 1,18%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |                                      |                     |                                      | <b>5,76%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |                                      |                     |                                      | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |                                      |                     |                                      | <b>45</b>         |

\*Družba Rotork PLC je bila na podlagi GICS klasifikacije, ki se v skladu s prospektom krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja uporablja za razvrščanje naložb v posamezne panožne skupine, prerazporejena iz panožne skupine Računalniški Hardware v panožno skupino Trajne dobrine.

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010  | 29.10.2010 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 5,69       | 5,81       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 20.944.942 | 22.363.447 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |            | 0,365%     |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |            | 2,454%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

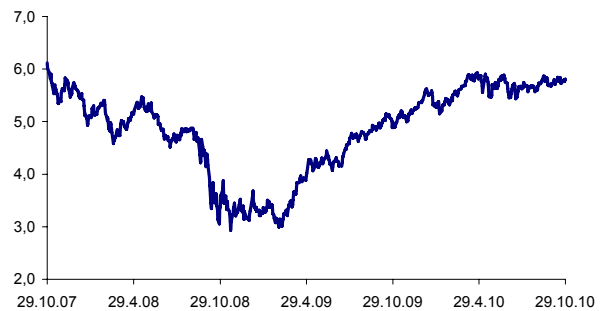
|                      |        |
|----------------------|--------|
| letos                | 7,50%  |
| v zadnjih 12 mesecih | 16,59% |
| v zadnjih 24 mesecih | 71,39% |
| v zadnjih 36 mesecih | -5,02% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

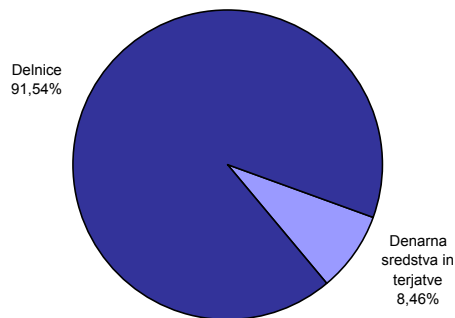
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

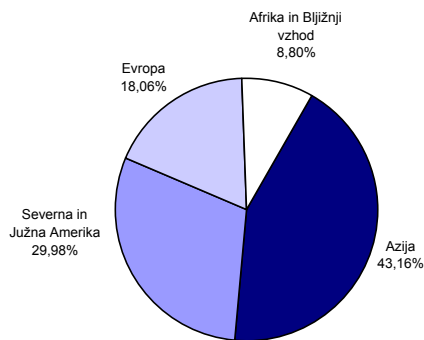


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

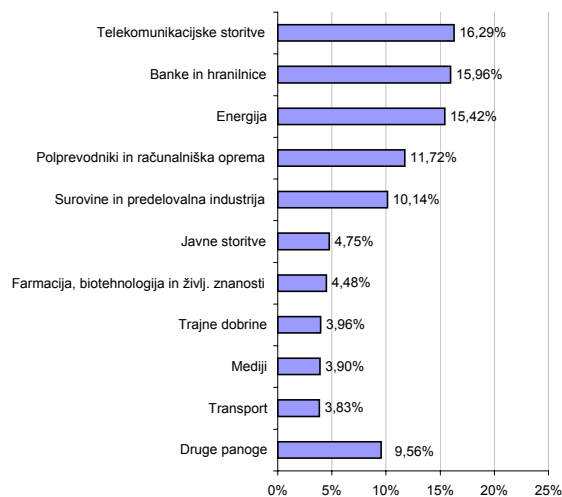
#### Sestava sredstev po tipih naložb



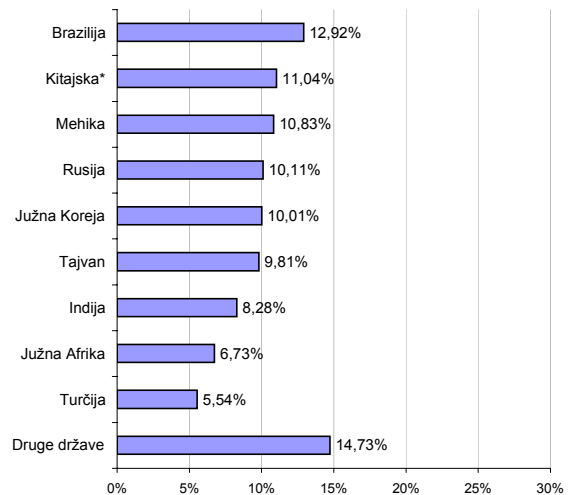
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj                                | Država       | Panoga                                       | Delež v sredstvih |
|---|---|--------------|--|-------------------|
| 1                                       | ICICI Bank Ltd                            | Indija       | Banke in hranilnice                          | 2,62%             |
| 2                                       | Cia Energetica de Minas Gerais            | Brazilija    | Javne storitve                               | 2,58%             |
| 3                                       | Petroleo Brasileiro SA                    | Brazilija    | Energija                                     | 2,52%             |
| 4                                       | Bank of China Ltd                         | Kitajska*    | Banke in hranilnice                          | 2,50%             |
| 5                                       | Gafisa SA-ADR                             | Brazilija    | Trajne potrošne dobrine in tekstil           | 2,48%             |
| 6                                       | America Movil SAB de CV                   | Mehika       | Telekomunikacijske storitve                  | 2,39%             |
| 7                                       | Sasol Ltd                                 | Južna Afrika | Energija                                     | 2,39%             |
| 8                                       | Fomento Economico Mexicano SAB de CV      | Mehika       | Hrana, pijača, tobak                         | 2,29%             |
| 9                                       | Itau Unibanco hldng-pref ADR              | Brazilija    | Banke in hranilnice                          | 2,29%             |
| 10                                      | Richter Gedeon NYRT                       | Madžarska    | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,21%             |
| 11                                      | Cia de Minas Buenaventura SA              | Peru         | Surovine in predelovalna industrija          | 2,12%             |
| 12                                      | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan       | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,11%             |
| 13                                      | United Microelectronics Corp              | Tajvan       | Polprevodniki in računalniška oprema         | 2,09%             |
| 14                                      | FirstRand Ltd                             | Južna Afrika | Finančne institucije                         | 2,09%             |
| 15                                      | Lukoil                                    | Rusija       | Energija                                     | 2,06%             |
| 16                                      | Gazprom OAO                               | Rusija       | Energija                                     | 2,04%             |
| 17                                      | China Shenhua Energy Co Ltd               | Kitajska*    | Energija                                     | 2,00%             |
| 18                                      | China Railway Group Ltd                   | Kitajska*    | Trajne dobrine                               | 1,99%             |
| 19                                      | SK Telecom Co Ltd                         | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve                  | 1,95%             |
| 20                                      | Vale SA                                   | Brazilija    | Surovine in predelovalna industrija          | 1,95%             |
| 21                                      | Kookmin Bank                              | Južna Koreja | Banke in hranilnice                          | 1,95%             |
| 22                                      | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT           | Indonezija   | Telekomunikacijske storitve                  | 1,95%             |
| 23                                      | Surgutneftegas OJSC                       | Rusija       | Energija                                     | 1,91%             |
| 24                                      | Teva Pharmaceutical Industries Ltd        | Izrael       | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,89%             |
| 25                                      | Sterlite Industries INDI                  | Indija       | Surovine in predelovalna industrija          | 1,89%             |
| 26                                      | Infosys Technologies Ltd                  | Indija       | Računalniški software in storitve            | 1,89%             |
| 27                                      | Grupo Televisa SA                         | Mehika       | Mediji                                       | 1,88%             |
| 28                                      | China Telecom Corp Ltd                    | Kitajska*    | Telekomunikacijske storitve                  | 1,85%             |
| 29                                      | Turkiye Is Bankasi                        | Turčija      | Banke in hranilnice                          | 1,81%             |
| 30                                      | Marvell Technology Group LTD              | Bermudi      | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,80%             |
| 31                                      | KT Corp                                   | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve                  | 1,80%             |
| 32                                      | Lan Airlines SA                           | Čile         | Transport                                    | 1,78%             |
| 33                                      | Turkiye Garanti Bankasi AS                | Turčija      | Banke in hranilnice                          | 1,77%             |
| 34                                      | Huaneng Power International Inc           | Kitajska*    | Javne storitve                               | 1,77%             |
| 35                                      | POSCO                                     | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija          | 1,75%             |
| 36                                      | Chunghwa Telecom Co Ltd                   | Tajvan       | Telekomunikacijske storitve                  | 1,75%             |
| 37                                      | Philippine Long Distance Telephone Co     | Filipini     | Telekomunikacijske storitve                  | 1,74%             |
| 38                                      | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB      | Mehika       | Transport                                    | 1,73%             |
| 39                                      | Samsung Electronics Co Ltd                | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,71%             |
| 40                                      | Naspers Ltd                               | Južna Afrika | Mediji                                       | 1,69%             |
| 41                                      | Sberbank of Russia                        | Rusija       | Banke in hranilnice                          | 1,67%             |
| 42                                      | Empresas ICA S.A.B. de C.V.               | Mehika       | Trajne dobrine                               | 1,63%             |
| 43                                      | Advanced Semiconductor Engineering Inc    | Tajvan       | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,56%             |
| 44                                      | MMC Norilsk Nickel                        | Rusija       | Surovine in predelovalna industrija          | 1,56%             |
| 45                                      | Turkcell İletişim Hizmet AS               | Turčija      | Telekomunikacijske storitve                  | 1,49%             |
| 46                                      | Siliconware Precision                     | Tajvan       | Polprevodniki in računalniška oprema         | 1,47%             |
| 47                                      | Reliance Industries Ltd                   | Indija       | Energija                                     | 1,18%             |
| 48                                      | Akbank TAS                                | Turčija      | Banke in hranilnice                          | 0,00%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |   |              |  | <b>8,46%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |   |              |  | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |   |              |  | <b>48</b>         |

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

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

29.10.2010

| Osnovni podatki  | 30.9.2010 | 29.10.2010 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR                  | 1,47      | 1,47       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR                    | 1.317.479 | 1.314.096  |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih      |           | -0,487%    |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih |           | 1,517%     |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| letos                | -13,83% |
| v zadnjih 12 mesecih | -22,59% |
| v zadnjih 24 mesecih | -20,70% |
| v zadnjih 36 mesecih | -69,42% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

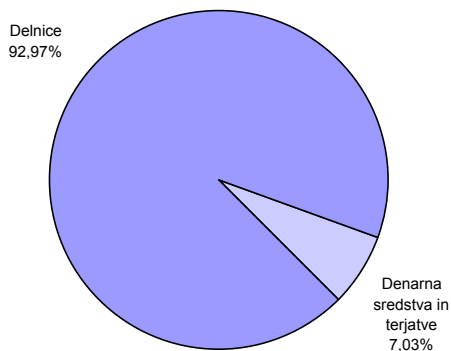
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

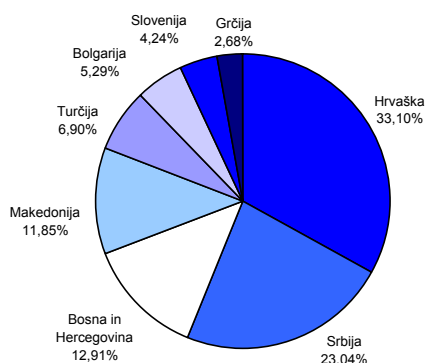


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

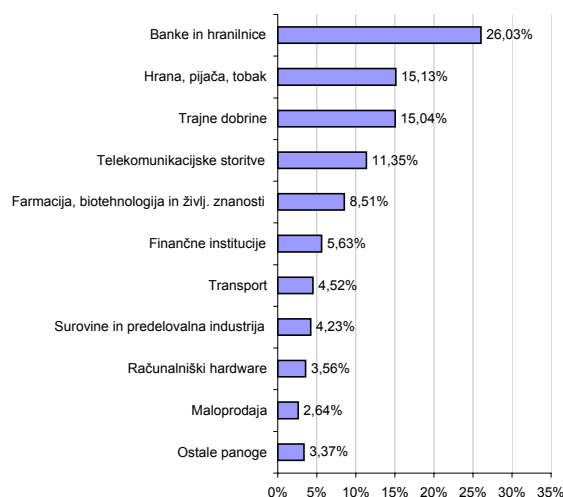
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice





Naložbe podsklada 29. 10. 2010

| Št.                                     | Izdajatelj   | Država               | Panoga  | Delež v sredstvih |
|---|--|----------------------|---|-------------------|
| 1                                       | Atlantic Grupa   | Hrvaška              | Hrana, pijača, tobak                          | 3,49%             |
| 2                                       | Hrvatski telekom d.d.  | Hrvaška              | Telekomunikacijske storitve                   | 3,39%             |
| 3                                       | Ericsson Nikola Tesla  | Hrvaška              | Računalniški hardware                         | 3,31%             |
| 4                                       | AIK Banka AD   | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 3,25%             |
| 5                                       | Petrokemija  | Hrvaška              | Surovine in predelovalna industrija           | 2,92%             |
| 6                                       | Energoprojekt Holding ad Beograd                               | Srbija               | Trajne dobrine                                | 2,88%             |
| 7                                       | Jubmes Banka AD  | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 2,86%             |
| 8                                       | Adris Grupa dd   | Hrvaška              | Hrana, pijača, tobak                          | 2,86%             |
| 9                                       | Koncar-Elektroindustrija d.d.                                  | Hrvaška              | Trajne dobrine                                | 2,83%             |
| 10                                      | Komercijalna Banka AD Beograd                                  | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 2,73%             |
| 11                                      | Telekom Srpske as Banja Luka                                   | Bosna in Hercegovina | Telekomunikacijske storitve                   | 2,60%             |
| 12                                      | Atlantska Plovidba DD  | Hrvaška              | Transport                                     | 2,54%             |
| 13                                      | Turkcell Iletisim Hizmet AS                                    | Turčija              | Telekomunikacijske storitve                   | 2,50%             |
| 14                                      | Dalekovod dd   | Hrvaška              | Trajne dobrine                                | 2,39%             |
| 15                                      | Komercijalna banka AD Skopje                                   | Makedonija           | Banke in hranilnice                           | 2,34%             |
| 16                                      | Bosnalijek dd  | Bosna in Hercegovina | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 2,33%             |
| 17                                      | Agrobanka AD Beograd   | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 2,30%             |
| 18                                      | Podravka d.d.  | Hrvaška              | Hrana, pijača, tobak                          | 2,10%             |
| 19                                      | Alkaloid Skopje  | Makedonija           | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 2,08%             |
| 20                                      | IF BIG Invest gr dd Sarajevo                                   | Bosna in Hercegovina | Finančne institucije                          | 2,08%             |
| 21                                      | BH Telecom dd  | Bosna in Hercegovina | Telekomunikacijske storitve                   | 2,06%             |
| 22                                      | Turkiye Garanti Bankasi AS                                     | Turčija              | Banke in hranilnice                           | 2,02%             |
| 23                                      | Metalac AD Gornji Milanovac                                    | Srbija               | Trajne potrošne dobrine in tekstil            | 1,90%             |
| 24                                      | Dom Holding DD   | Hrvaška              | Finančne institucije                          | 1,90%             |
| 25                                      | Turkiye Is Bankasi   | Turčija              | Banke in hranilnice                           | 1,90%             |
| 26                                      | Sopharma AD Sofia  | Bolgarija            | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 1,83%             |
| 27                                      | Univerzal banka AD Beograd                                     | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 1,75%             |
| 28                                      | Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo                            | Bosna in Hercegovina | Hrana, pijača, tobak                          | 1,72%             |
| 29                                      | Krika dd Novo mesto  | Slovenija            | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 1,67%             |
| 30                                      | Monbat AD  | Bolgarija            | Trajne dobrine                                | 1,65%             |
| 31                                      | Institut IGH   | Hrvaška              | Trajne dobrine                                | 1,63%             |
| 32                                      | Sojaprotein AD   | Srbija               | Hrana, pijača, tobak                          | 1,62%             |
| 33                                      | CB First Investment Bank AD                                    | Bolgarija            | Banke in hranilnice                           | 1,43%             |
| 34                                      | VIRO Tvornica Secera   | Hrvaška              | Hrana, pijača, tobak                          | 1,43%             |
| 35                                      | Petrol   | Slovenija            | Maloprodaja                                   | 1,42%             |
| 36                                      | GD Granit AD Skopje  | Makedonija           | Trajne dobrine                                | 1,32%             |
| 37                                      | Stopanska banka AD Bitola                                      | Makedonija           | Banke in hranilnice                           | 1,30%             |
| 38                                      | DG Beton AD Skopje   | Makedonija           | Trajne dobrine                                | 1,27%             |
| 39                                      | Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry | Grčija               | Finančne institucije                          | 1,25%             |
| 40                                      | OPAP SA  | Grčija               | Potrošne storitve                             | 1,23%             |
| 41                                      | Sparkasse Bank DD  | Bosna in Hercegovina | Banke in hranilnice                           | 1,22%             |
| 42                                      | Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad                           | Srbija               | Banke in hranilnice                           | 1,12%             |
| 43                                      | Makpetrol Skopje   | Makedonija           | Maloprodaja                                   | 1,04%             |
| 44                                      | Messer Tehnogas a.d.   | Srbija               | Surovine in predelovalna industrija           | 1,01%             |
| 45                                      | Zemjod Komb Pelagonija BIT                                     | Makedonija           | Hrana, pijača, tobak                          | 0,86%             |
| 46                                      | Luka Koper   | Slovenija            | Transport                                     | 0,86%             |
| 47                                      | Fersped Skopje   | Makedonija           | Transport                                     | 0,81%             |
| <b>Denarna sredstva in terjatve</b>     |  |                      |   | <b>7,03%</b>      |
| <b>Skupaj</b>                           |  |                      |   | <b>100,00%</b>    |
| <b>Skupno število različnih naložb:</b> |  |                      |   | <b>47</b>         |

Opozorilo vlagateljem

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

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