

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

APRIL 2009

NLB  Skladi

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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

Kazalo

| | |
|--|----|
| Opis dogodkov na kapitalskih trgih..... | 3 |
| Krovni sklad NLB Skladi | 6 |
| NLB Skladi - Dinamični delniški | 6 |
| NLB Skladi - Evropski delniški | 9 |
| NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški..... | 12 |
| NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški | 15 |
| NLB Skladi - Kombinirani globalni | 18 |
| NLB Skladi - Naravni viri delniški..... | 21 |
| NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi | 24 |
| NLB Skladi - Obvezniški EUR..... | 27 |
| NLB Skladi - Slovenski delniški | 30 |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški..... | 33 |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški..... | 36 |
| NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški | 39 |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški..... | 42 |
| Vzajemni sklad | 45 |
| NLB Skladi - Globalni delniški sklad | 45 |

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Globalni delniški trgi so v mesecu aprilu večinoma porasli med 10 in 15 %, od dna, ki je bilo na večini borz doseženo 9. marca, pa so v povprečju do konca aprila porasli že za več kot 25 %.

Izjemna rast delniških tečajev je bila v največji meri posledica objav makroekonomskih kazalnikov, ki so nakazali, da se nazadovanje gospodarske aktivnosti upočasnjuje, nezanemarljivo pa so k rasti prispevale tudi **presenetljivo solidne objave poslovnih rezultatov** družb za letošnje prvo četrtletje. Vse skupaj je pripomoglo k znatnemu znižanju ocenjene prihodnje kratkoročne tveganosti delnic (indeks VIX in podobni kazalci).

Rekordno nizke obrestne mere, znaki umirjanja razmer na nepremičninskem trgu in rastoče zaupanje v stabilizacijo svetovnega finančnega sistema so poleg agresivnih odzivov držav in centralnih bank dvignili **razpoloženje potrošnikov** s sicer rekordno nizkih ravni. Glavna skrb potrošnikov ostaja morebitna izguba službe, a tudi ta bojazen je v zadnjem času upadla. Rast števila novih brezposelnih se je upočasnila, rastoči optimizem glede zaključka recesije pa povečuje občutek stabilnosti zaposlitve. Potrošnja gospodinjstev se je po več mesecih upadanja stabilizirala.

V aprilu se je nadaljevalo umirjanje razmer v **finančnem sektorju**. Pribitek medbančnih obrestnih mer nad referenčnimi obrestnimi merami centralnih bank se je znižal na raven pred vrhuncem finančne krize (pred propadom Lehman Brothers lanskega septembra), kar nakazuje na rastoče zaupanje v stabilnost finančnega sektorja, je pa še vedno znatno nad pribitki pred propadom banke Bear Stearns pred letom dni. Pozitivno so presenetile tudi objave več bank, ki so zopet pričele poslovati z dobičkom.

Poslovanje družb v prvem četrtletju letošnjega leta je v splošnem pozitivno presenetilo tržne udeležence. Dobički družb so bili v povprečju nad pričakovanji in to kljub močnemu upadu poslovanja, kar je bila predvsem posledica močno znižanih stroškov poslovanja, predvsem na račun drastičnega padca cen surovin, kakor tudi zmanjševanja delovne sile. Prihodki od prodaje so sicer v povprečju upadli.

Rastoči gospodarski optimizem je močno dvignil cene delnic družb iz panožnih skupin, katerih poslovanje je nadpovprečno odvisno od poslovnega cikla. Na globalni ravni so tako v aprilu najbolj porasli panožni indeksi Avtomobilska industrija (+ 28,28 %), Banke in hranilnice (+ 24,54 %), Finančne institucije (+ 23,75 %) ter Trajne potrošne dobrine in tekstil (+ 22,96 %). Upadli oz. najmanj porasli pa so tečaji delnic družb, katerih poslovanje velja za defenzivno (stabilni prihodki ne glede na recesijo ali ekspanzijo). To so na primer družbe iz panožnih skupin Farmacija in biotehnologija (-1,76 %), Telekomunikacijske storitve (+ 1,97 %) in Hrana, pijača, tobak (+ 2,38 %).

V skladu s predstavljenim so med naložbami vzajemnega sklada **NLB Skladi – Globalni delniški sklad** najbolj porasli tečaji finančnih družb, predvsem bank: italijanske UniCredit SpA (+ 50,48 %), španske Banco Santander (+ 40,08 %), madžarske OTP Bank (+ 55,86 %) in indijske ICICI Bank (+ 55,62 %). Izmed vseh 127 delnic je najbolj zrasla cena delnici ameriške kemijske družbe The Dow Chemical Company (+ 90,27 %), ki je zaradi močnega znižanja stroškov (npr. padec cen nafte kot ključne vhodne surovine) močno presenetila z dobičkonosnim poslovanjem v letošnjem prvem četrtletju. Najbolj je upadla vrednost perujske rudarske družbe plemenitih kovin Cia de Minas Buenaventura (-11,54 %). Z vidika geografskih regij so v splošnem optimizmu po donosnosti rahlo izstopale delniške naložbe v porajajoče se države (MSCI Emerging markets; + 16,45 %), sledile so evropske (DJ STOXX 600; +13,47 %) in ameriške delniške naložbe (S&P 500; + 9,55 %), medtem ko so denimo slovenske delnice dosegle precej podpovprečno donosnost (SBI: +2,75 %).

O gibanju naložb in donosnostih posameznih geografskih regij v podskladu **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** velja podobno kot pri vzajemnem skladu **NLB Skladi – Globalni delniški sklad**, kot zanimivost pa lahko dodamo, da so v mesecu aprilu azijske delnice v povprečju dosegle nekoliko višjo donosnost od naložb na razvitih trgih Severne Amerike in Evrope. Še posebej je po donosnosti izstopal tajvanski delniški trg, ki je rasel predvsem zaradi izboljšanja odnosov med Kitajsko in Tajvanom, saj sta vladi napovedali tesnejši sodelovanje in povečan obseg medsebojnih investicij. Prav tako naj bi v prihodnosti prišlo do navzkrižnih uvrstitev delnic na borzah v Tajpeju in Šanghaju.

Podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**, ki v precejšnji meri vsebuje delnice srednje velikih in manjših družb, je dosegel solidno 15,6 % donosnost v aprilu. Slednja je predvsem posledica visoke

rasti cen bančnih delnic in cen delnic družb, katerih poslovanje je močno odvisno od poslovnega cikla. Med slednje na primer sodi ameriška družba Terex (+ 49,56 %), ki proizvaja žerjave in drugo gradbeno mehanizacijo in katere obeti za prihodnje poslovanje so se z znaki stabilizacije nepremičninskega sektorja močno izboljšali. S stabilizacijo razmer v finančnem sektorju se koristi od nižjih obrestnih mer v večji meri prenašajo tudi na delnice srednje velikih in manjših podjetij, kar je doprineslo k nekoliko višji donosnosti tega podsklada v primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**.

V primerjavi z globalnimi delniški indeksi so se evropski delniški trgi v aprilu odrezali nadpovprečno. Najpomembnejši vlečni konj pri rasti so bile tudi v Evropi Banke in hranilnice (+36,22 %) in Finančne institucije (+34,35 %), ki so relativno na evropskih borzah dodatno tudi bolj zastopane kot nasploh v globalnem merilu. Tudi pri panožnih skupinah, ki so v aprilu v Evropi najbolj zaostale, ni bilo nobenih odstopanj glede na globalne donosnosti. Panožni indeks farmacevtskih in biotehnoloških družb je v aprilu celo nekoliko upadel (-0,34 %), telekomunikacije pa so izkazale komaj pozitivno donosnost (+0,16 %). Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** je tako v mesecu aprilu (izraženo v evrih) najbolj porasel tečaj zavarovalnice Aviva (+52,01 %), sledili sta banki UniCredit (+50,48 %) in Banco Santander (+40,08 %). Na drugi strani je najbolj upadel tečaj delnic Roche Holding (-6,96 %), kar je nekoliko presenetljivo, saj družba proizvaja zdravilo Tamiflu, ki je najučinkovitejše proti prašičji gripi. Najbolj logična interpretacija tega je, da investitorji ne ocenjujejo grožnjo pandemije prašičje gripe za tako resno, kot so to prikazovali nekateri mediji.

Pozitivna donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je v največji meri posledica zniževanja zahtevanih donosnosti do dospelja podjetniških obveznic, še posebej obveznic finančnih družb in družb z nižjo bonitetno oceno. Prvi znaki umirjanja upadanja gospodarske aktivnosti so namreč znižali zahtevano donosnost investitorjev za prevzemanje tveganja neplačila dolga podjetij oz. zvišali ceno podjetniških obveznic relativno glede na nizko tvegane državne obveznice. Ti isti znaki so imeli za posledico rahlo bolj strmo krivuljo donosnosti varnih državnih obveznic, saj svetlejši gospodarski obeti dvigujejo verjetnost zvišanja inflacije, s tem pa tudi višjih obrestnih mer, poleg tega pa je bil v aprilu opazen premik vlagateljev od bolj varnih državnih k manj varnim podjetniškim obveznicam.

Čeprav se v tujini že kažejo določeni znaki izboljšanja gospodarstvih kazalnikov, v Sloveniji žal v aprilu še ni bilo tako. Po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije se je kazalnik zaupanja potrošnikov v aprilu 2009 po dveh zaporednih mesečnih porastih zopet znižal, in sicer za 4-odstotne točke, k čemur so prispevale predvsem bolj pesimistične napovedi potrošnikov glede finančnega stanja v njihovih gospodinjstvih v prihodnjih 12 mesecih. Z znižanjem je kazalnik zaupanja potrošnikov dosegel drugo najnižjo točko od začetka izvajanja ankete (marec 1996). Tudi anketa o poslovnih tendencah v mesecu aprilu ni bila nič bolj vzpodbudna, saj je sezonski kazalnik gospodarske klime dosegel najnižjo vrednost od začetka meritev. V primerjavi z aprilom 2008 pa se je vrednost tega kazalnika znižala za zelo visokih 43-odstotnih točk. Skladno s tem je slovenski delniški trg ponovno pokazal precej nizko korelacijo z razviti svetovnimi borzami, saj je osrednji borzni indeks porasel »le« za 2,75 %. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** so v mesecu aprilu pozitivno izstopale delnice družbe Istrabenz (+32,74 %), ki so nadpovprečno rast izkazale predvsem zaradi špekulacij o prihodnosti družbe in upanju, da se bo družbi uspelo izogniti stečaju. Delnicam Istrabenza so sledile delnice Zavarovalnice Triglav (+13,86 %) in Nove Kreditne Banke Maribor (+12,97 %).

Podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** povezuje naložbe v podsklade NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Obvezniški EUR in NLB Skladi – Slovenski delniški, ki so že komentirani ločeno. V aprilu so pozitivno donosnost tega podsklada izkazali prav vsi naložbeni segmenti. V splošnem lahko povemo, da so se v aprilu dobro odrezali razviti kapitalski trgi, ki so zabeležili višjo donosnost od slovenskih naložb v delnice. Kot zanimivost lahko povemo, da je med naložbami v delnice slovenskih družb evropsko povprečje po donosnosti presegla le delnica Zavarovalnice Triglav.

Tudi na balkanskih borzah je bilo v aprilu po več mesecih nekaj več dobre volje za vlagatelje. Bolgarske in turška borza so dosegle več kot 28-odstotno rast, grška pa več kot 20-odstotno. Vlagatelji v srbske in hrvaške delnice pa so prav tako dosegli več kot 10-odstotno rast tečajev. Po donosnosti sta izrazito odstopali banjaluška in skopska borza, saj je bila tam donosnost osrednjih borznih indeksov v aprilu negativna. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je tako v mesecu aprilu najvišjo donosnost izkazala grška banka Alpha Bank (+ 49,60 %), najnižjo pa makedonska Komerčijalna banka (-23,68 %).

Tudi med naložbami podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** so najbolj porasli tečaji delnic bančnih družb, kar je posledica širjenja splošnega prepričanja, da se finančna kriza postopno umirja in so banke najhujše že prebrodile. Poleg madžarske OTP Bank, ki je bila s 55,86 % donosnostjo v aprilu tudi najbolj donosna naložba v podskladu, so visoko donosnost dosegle tudi naložbe v delnice turške banke Turkiye Garanti Bankasi (+ 49,56 %), grške Alpha Bank (+ 49,60 %) ter italijanske UniCredit (+ 50,48 %). Visoko donosnost so dosegle tudi naložbe v delnice izdajateljev, katerih poslovanje je močnejše povezano z gibanjem cen naravnih virov, saj so se v aprilu slednji dražili.

Nekoliko drugačno sliko so kazale naložbe podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, kjer je bila najbolj donosna naložba v delnice zavarovalnice s sedežem na Bermudih XL Capital (+74,61 %). Sledile so delnice turškega proizvajalca trajnih potrošnih dobrih Arcelik (+53,84 %) in naftne družbe Nabors Industries Ltd. (+52,63 %). Sicer so zelo visoke donosnosti dosegle bančne delnice, vendar niso bile čisto pri vrhu.

K pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** so v aprilu v največji meri prispevale delniške naložbe, medtem ko so bile nadpovprečno donosne tudi nekatere obveznice. Med delniškimi naložbami so tudi v tem podskladu v največji meri porasle delnice bank in družb, katerih poslovanje je povezano s pridobivanjem naravnih virov. Med obvezniškimi naložbami so nadpovprečno porasli tečaji obveznic tujih izdajateljev, zlasti madžarskih. Napovedi o plačilni nesposobnosti Madžarske (skupaj z devalvacijo forinta) so skupaj s prvimi znaki, da se globalna finančna kriza postopno umirja, nekoliko potihnile.

Naložbe v izdajatelje delnic, ki jih uvrščamo v panožni skupini Računalniški hardware ter Računalniško opremo in storitve, so bile najbolj donosne med naložbami podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Najmanj so porasli tečaji delnic iz poslovnega cikla precej neodvisnih panog Telekomunikacijske storitve in Biotehnologija. Pri tem velja omeniti tudi učinek nižjih pribitkov za tveganje in nadaljnega padanja dolgoročnih obrestnih mer, kar je še posebej pomembno za visokotehnološke družbe, saj se večina pričakovanih dobičkov ustvari v precej oddaljeni prihodnosti.

Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** so daleč najbolj izstopale delnice življenjskih in zdravstvenih zavarovalnic, saj so močno odvisne od razmer na kapitalskih trgih, ki so se v preteklih dveh mesecih občutno izboljšale. Naložbi v ameriški zavarovalnici ManulifeFinancial Corp (+ 51,25 %) in Prudential Financial Inc (+ 52,22 %) sta bili z naskokom najdonosnejši naložbi podsklada v aprilu. V povprečju rahlo negativne pa so bile v aprilu donosnosti delnic farmacevtskih in biotehnoloških družb, kar gre v največji meri pripisati premiku vlagateljev iz manj tveganih in necikličnih naložb, kot so farmacevtske družbe, v bolj tvegane in ciklične naložbe, kot so na primer zavarovalnice.

Mesec april je bil dober mesec za večino naložbenih skupin in geografskih regij. Poleg nekaterih borz na Balkanu je v aprilu negativno donosnost doseglo tudi zlato (-3,22 % v EUR), kar dodatno nakazuje na to, da se je želja investitorjev po tveganju nekoliko povišala, saj bi prav zlato naj veljalo za eno najvarnejših naložb na zelo kratek rok. Druge kovine in surovine so namreč dosegle opazno pozitivno donosnost. Aluminij, baker, svinec in cink so se vsi podražili, med njimi še najbolj baker (+11,03 %), pozitivno donosnost je v aprilu dosegla tudi cena nafte (+3,00 % v EUR). Vsi ti dejavniki so doprinesli k precejšnji pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Skladno z napisanim tako ni presenetljivo, da je med naložbami tega podsklada v aprilu najbolj upadla delnice družbe Barrick Gold Corp (-10,02 %), ki se ukvarja predvsem z izkopom zlata. V duhu pričakovanja konca recesije in ponovnega povečanja povpraševanja po kovinskih polizdelkih pa so v aprilu najbolj porasle delnice jeklarjev Allegheny Technologies Inc (+49,62 %) in Voestalpine AG (+48,73 %).

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.

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

30.4.2009

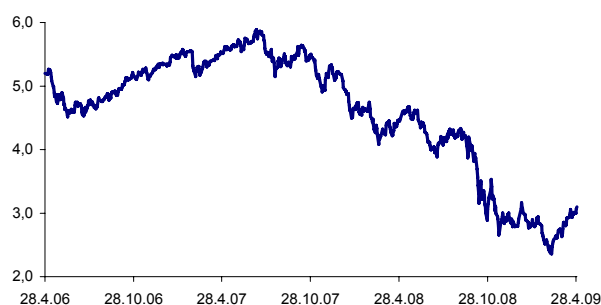
| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,68 | 3,10 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 6.216.269 | 7.174.856 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,622% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 4,976% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---------|
| letos | 6,70% |
| v zadnjih 12 mesecih | -30,80% |
| v zadnjih 24 mesecih | -43,79% |
| v zadnjih 36 mesecih | -40,40% |

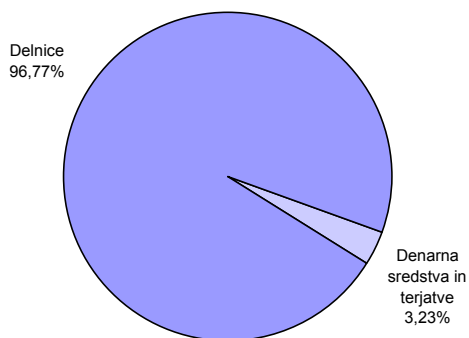
| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad | |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

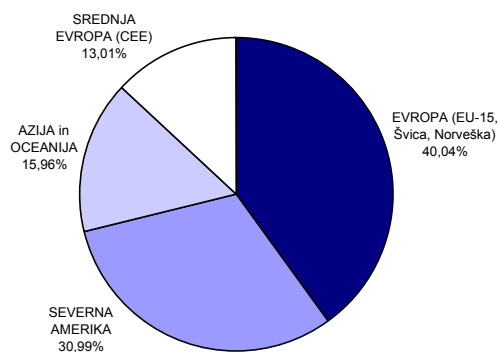
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



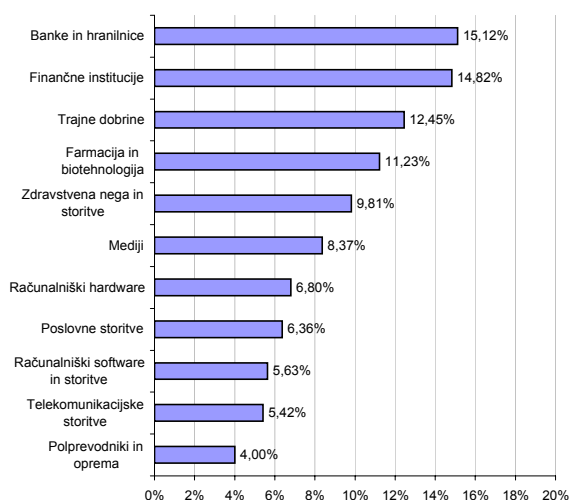
Sestava sredstev po tipih naložb



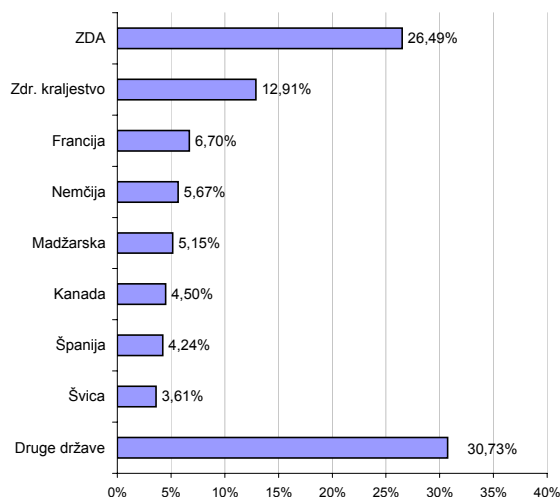
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------------------|
| 1 | iShares MSCI Japan Index | Japonska* | | 3,41% |
| 2 | ICAP PLC | Zdr. kraljestvo | Finančne institucije | 3,29% |
| 3 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 3,24% |
| 4 | ARM Holdings Plc | Zdr. kraljestvo | Polprevodniki in oprema | 2,75% |
| 5 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | Farmacija in biotehnologija | 2,68% |
| 6 | Ipsen | Francija | Farmacija in biotehnologija | 2,63% |
| 7 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 2,60% |
| 8 | Terex Corp | ZDA | Trajne dobrine | 2,60% |
| 9 | Omega Pharma SA | Belgija | Zdravstvena nega in storitve | 2,60% |
| 10 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | Zdravstvena nega in storitve | 2,47% |
| 11 | UniCredito Italiano SpA | Italija | Banke in hranilnice | 2,28% |
| 12 | Siemens AG | Nemčija | Trajne dobrine | 2,25% |
| 13 | Informa PLC | Zdr. kraljestvo | Mediji | 2,24% |
| 14 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 2,23% |
| 15 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 2,20% |
| 16 | Asseco Poland | Poljska | Računalniški software in storitve | 2,19% |
| 17 | iShares MSCI South Korea Index | Južna Koreja* | | 2,15% |
| 18 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,13% |
| 19 | Bank of Nova Scotia | Kanada | Banke in hranilnice | 2,12% |
| 20 | iShares MSCI Australia Index | Avstralija* | | 2,11% |
| 21 | iShares MSCI Hong Kong Index | Hong Kong* | | 2,10% |
| 22 | Logitech International SA | Švica | Računalniški hardware | 2,07% |
| 23 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 2,06% |
| 24 | Grifols SA | Španija | Farmacija in biotehnologija | 2,04% |
| 25 | iShares MSCI Malaysia Index | Malezija* | | 1,96% |
| 26 | OTP Bank Nyrt | Madžarska | Banke in hranilnice | 1,94% |
| 27 | iShares MSCI Taiwan Index | Tajvan* | | 1,92% |
| 28 | WW GRAINGER INC | ZDA | Trajne dobrine | 1,91% |
| 29 | Goldman Sachs Group Inc/The | ZDA | Finančne institucije | 1,88% |
| 30 | Dreamworks Animation SKG Inc. | ZDA | Mediji | 1,86% |
| 31 | iShares MSCI Singapore Index | Singapur* | | 1,80% |
| 32 | Philips Electronics NV | Nizozemska | Trajne dobrine | 1,80% |
| 33 | Invesco LTD | ZDA | Finančne institucije | 1,77% |
| 34 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | Farmacija in biotehnologija | 1,74% |
| 35 | Sage Group PLC | Zdr. kraljestvo | Računalniški software in storitve | 1,74% |
| 36 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena nega in storitve | 1,68% |
| 37 | CenturyTel Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 1,66% |
| 38 | Publicis Groupe | Francija | Mediji | 1,65% |
| 39 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,59% |
| 40 | PMI Group Inc/The | ZDA | Banke in hranilnice | 1,55% |
| 41 | Dun & Bradstreet Corp | ZDA | Poslovne storitve | 1,53% |
| 42 | CEZ | Češka | Javne storitve | 1,51% |
| 43 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,46% |
| 44 | SGS SA-REG | Švica | Poslovne storitve | 1,43% |
| 45 | Republic Services | ZDA | Poslovne storitve | 1,42% |
| 46 | MOL Hungarian Oil and Gas NyRt | Madžarska | Energija (nafta in plin) | 1,30% |
| 47 | Telekomunikacija Polska SA | Poljska | Telekomunikacijske storitve | 1,23% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,23% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 47 |

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,74 | 3,15 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 6.041.950 | 6.967.022 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,678% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 5,486% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| letos | 2,83% |
| v zadnjih 12 mesecih | -34,17% |
| v zadnjih 24 mesecih | -43,32% |
| v zadnjih 36 mesecih | -33,86% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

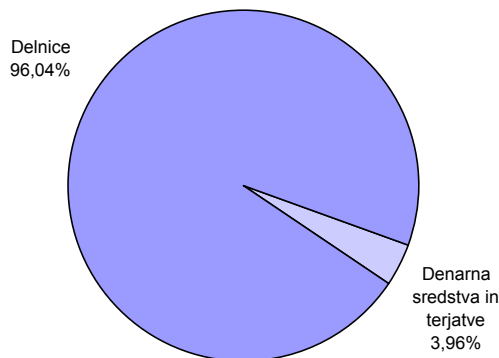
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

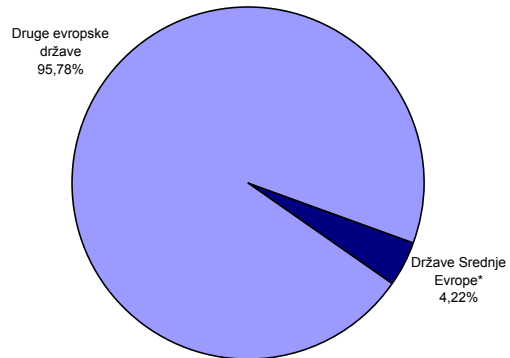
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



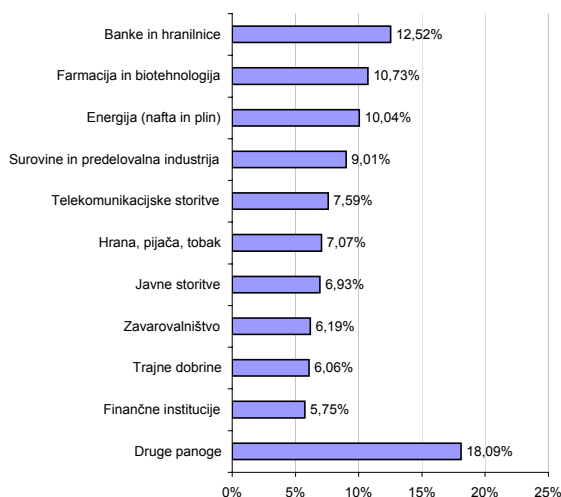
Sestava sredstev po tipih naložb



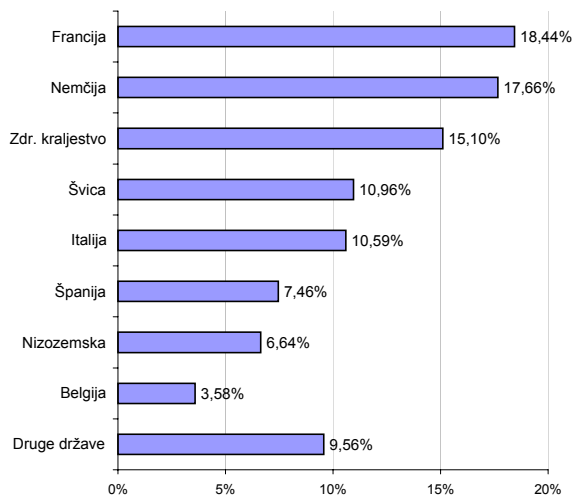
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|----------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 2,88% |
| 2 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 2,81% |
| 3 | Xstrata PLC | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 2,73% |
| 4 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 2,55% |
| 5 | France Telecom SA | Francija | Telekomunikacijske storitve | 2,37% |
| 6 | Siemens AG | Nemčija | Trajne dobrine | 2,32% |
| 7 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | Zdravstvena nega in storitve | 2,31% |
| 8 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 2,30% |
| 9 | Banco Bilbao Vizcaya Argenta | Španija | Banke in hranilnice | 2,29% |
| 10 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 2,20% |
| 11 | Total SA | Francija | Energija (nafta in plin) | 2,20% |
| 12 | Bayer AG | Nemčija | Farmacija in biotehnologija | 2,10% |
| 13 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 2,06% |
| 14 | Novartis AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 2,06% |
| 15 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 2,03% |
| 16 | Belgacom SA | Belgija | Telekomunikacijske storitve | 2,02% |
| 17 | Enel SpA | Italija | Javne storitve | 2,01% |
| 18 | GDF SUEZ | Francija | Javne storitve | 1,95% |
| 19 | MICHELIN (CGDE)-B | Francija | Avtomobilska industrija | 1,95% |
| 20 | Intesa Sanpaolo SpA | Italija | Banke in hranilnice | 1,92% |
| 21 | UniCredito Italiano SpA | Italija | Banke in hranilnice | 1,88% |
| 22 | Lafarge SA | Francija | Surovine in predelovalna industrija | 1,86% |
| 23 | Philips Electronics NV | Nizozemska | Trajne dobrine | 1,85% |
| 24 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 1,85% |
| 25 | BP PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,83% |
| 26 | Sanofi-Aventis | Francija | Farmacija in biotehnologija | 1,82% |
| 27 | Prudential Plc | Zdr. kraljestvo | Zavarovalništvo | 1,70% |
| 28 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 1,69% |
| 29 | Rio Tinto PLC | Zdr. kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,69% |
| 30 | Unilever NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 1,68% |
| 31 | ENI | Italija | Energija (nafta in plin) | 1,65% |
| 32 | Royal Dutch Shell PLC | Nizozemska | Energija (nafta in plin) | 1,61% |
| 33 | British American Tobacco PLC | Zdr. kraljestvo | Hrana, pijača, tobak | 1,58% |
| 34 | Groupe Danone | Francija | Hrana, pijača, tobak | 1,55% |
| 35 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 1,54% |
| 36 | Aviva PLC | Zdr. kraljestvo | Zavarovalništvo | 1,52% |
| 37 | Adidas AG | Nemčija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,51% |
| 38 | Allianz SE | Nemčija | Zavarovalništvo | 1,50% |
| 39 | BG GROUP PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,49% |
| 40 | BASF AG | Nemčija | Surovine in predelovalna industrija | 1,43% |
| 41 | Groupe Bruxelles Lambert SA | Belgija | Finančne institucije | 1,42% |
| 42 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 1,40% |
| 43 | Tesco PLC | Zdr. kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 1,35% |
| 44 | TNT NV | Nizozemska | Transport | 1,24% |
| 45 | Fiat SpA | Italija | Avtomobilska industrija | 1,18% |
| 46 | Unnibail-Rodamco | Francija | Nepremičnine | 1,14% |
| 47 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | Farmacija in biotehnologija | 1,13% |
| 48 | Hennes & Mauritz AB | Švedska | Maloprodaja | 1,12% |
| 49 | Ishares MSCI Sweden Index FD | Švedska | ETF | 1,12% |
| 50 | Muenchener Rueckversicherungs AG | Nemčija | Zavarovalništvo | 1,10% |
| Druge naložbe v delnice | | | | 5,58% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,96% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 57 |

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.

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,77 | 2,93 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 2.444.971 | 2.599.147 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,238% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 4,303% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

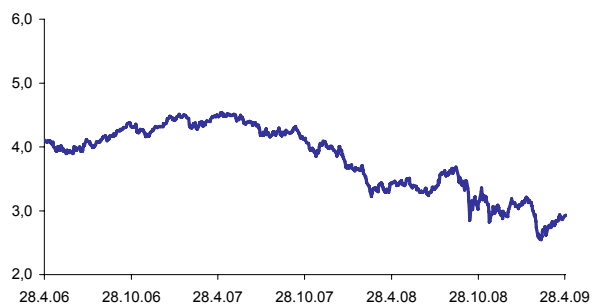
| | |
|----------------------|---------|
| letos | -3,00% |
| v zadnjih 12 mesecih | -14,74% |
| v zadnjih 24 mesecih | -34,45% |
| v zadnjih 36 mesecih | -28,72% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

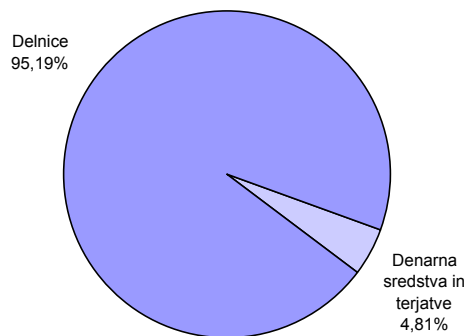
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

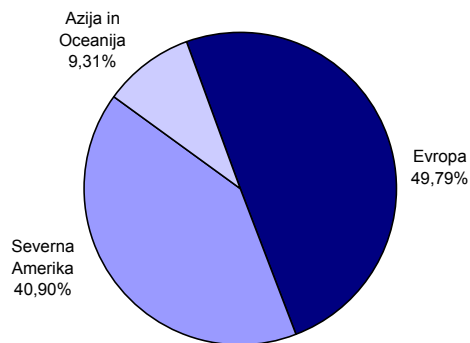


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

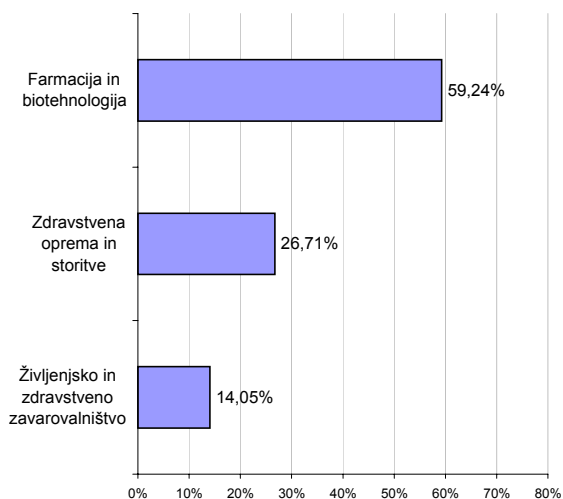
Sestava sredstev po tipih naložb



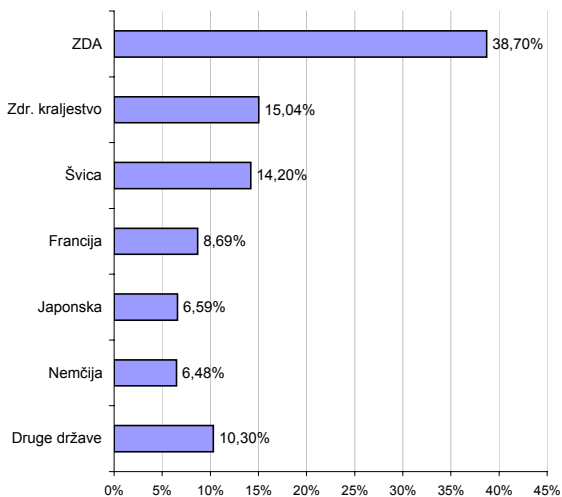
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|--------------------------------|-----------------|--|----------------------|
| 1 | Sanofi-Aventis | Francija | Farmacija in biotehnologija | 3,28% |
| 2 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 3,04% |
| 3 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 3,00% |
| 4 | Novartis AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 2,85% |
| 5 | Wyeth | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,80% |
| 6 | Cie Generale d'Optique Essilor | Francija | Zdravstvena oprema in storitve | 2,61% |
| 7 | China Life Insurance Co Ltd | Kitajska | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,59% |
| 8 | Bayer AG | Nemčija | Farmacija in biotehnologija | 2,56% |
| 9 | Medtronic Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,54% |
| 10 | MetLife Inc | ZDA | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,46% |
| 11 | GlaxoSmithKline PLC | Zdr. kraljestvo | Farmacija in biotehnologija | 2,41% |
| 12 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,40% |
| 13 | Ipsen | Francija | Farmacija in biotehnologija | 2,38% |
| 14 | Prudential | Zdr. kraljestvo | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,36% |
| 15 | WellPoint Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,34% |
| 16 | UnitedHealth Group Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,32% |
| 17 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,26% |
| 18 | Old Mutual Plc | Zdr. kraljestvo | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,21% |
| 19 | AstraZeneca PLC | Zdr. kraljestvo | Farmacija in biotehnologija | 2,21% |
| 20 | Sonova Holding AG | Švica | Zdravstvena oprema in storitve | 2,18% |
| 21 | Abbott Laboratories | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,15% |
| 22 | Manulife Financial Corp | Kanada | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,09% |
| 23 | Merck KGaA | Nemčija | Farmacija in biotehnologija | 2,09% |
| 24 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,04% |
| 25 | Merck & Co Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,03% |
| 26 | Amgen Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 2,01% |
| 27 | United Health Group | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,01% |
| 28 | Alcon Inc | Švica | Zdravstvena oprema in storitve | 1,99% |
| 29 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,96% |
| 30 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd | Japonska | Farmacija in biotehnologija | 1,95% |
| 31 | Novo-Nordisk A/S | Danska | Farmacija in biotehnologija | 1,91% |
| 32 | Celgene Corp | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,85% |
| 33 | Tecan Group AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 1,83% |
| 34 | Astellas Pharma Inc | Japonska | Farmacija in biotehnologija | 1,70% |
| 35 | Shire PLC | Zdr. kraljestvo | Farmacija in biotehnologija | 1,67% |
| 36 | Elan Corp PLC | Irska | Farmacija in biotehnologija | 1,67% |
| 37 | Prudential Financial Inc | ZDA | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 1,66% |
| 38 | Actelion Ltd | Švica | Farmacija in biotehnologija | 1,62% |
| 39 | UCB SA | Belgija | Farmacija in biotehnologija | 1,54% |
| 40 | Fresenius Medical Care AG | Nemčija | Zdravstvena oprema in storitve | 1,52% |
| 41 | Gilead Sciences Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,41% |
| 42 | Stryker Corp | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 1,34% |
| 43 | Daiichi Sankyo Co Ltd | Japonska | Farmacija in biotehnologija | 1,31% |
| 44 | Terumo Corp | Japonska | Zdravstvena oprema in storitve | 1,31% |
| 45 | Bristol-Myers Squibb Co | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,26% |
| 46 | AstraZeneca PLC | Zdr. kraljestvo | Farmacija in biotehnologija | 0,46% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,81% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 46 |

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

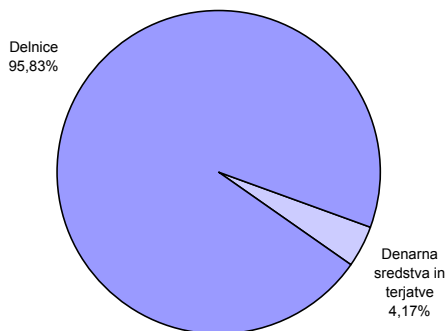
| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,26 | 2,72 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 4.511.730 | 5.425.663 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -1,021% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 5,731% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada | |
|--|---------|
| letos | 7,13% |
| v zadnjih 12 mesecih | -45,62% |
| v zadnjih 24 mesecih | -46,42% |
| v zadnjih 36 mesecih | -36,70% |

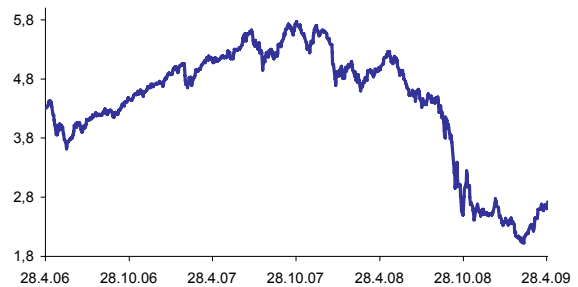
| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad | |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

Sestava sredstev po tipih naložb

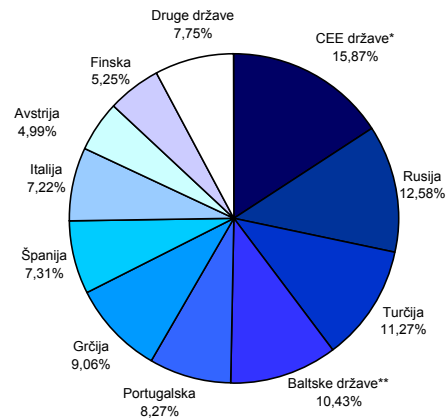


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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



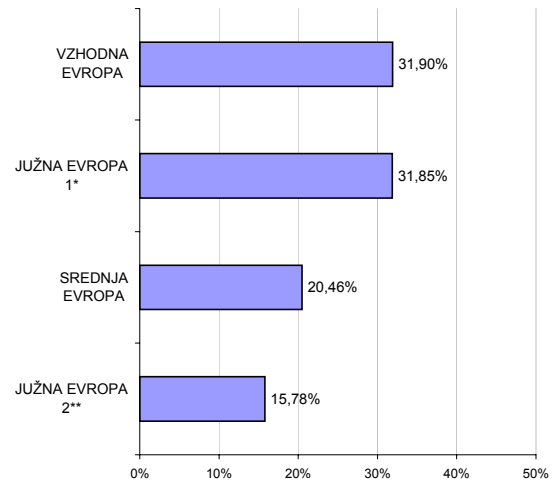
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 4. 2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|--------------------------------|-------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | Mytilineos Holdings SA | Grčija | Surovine in predelovalna industrija | 3,18% |
| 2 | Cimpor Cimentos de Portugal | Portugalska | Surovine in predelovalna industrija | 3,08% |
| 3 | Turkiye Garanti Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 2,85% |
| 4 | Hellenic Exchanges SA | Grčija | Finančne institucije | 2,75% |
| 5 | Alpha Bank AE | Grčija | Banke in hranilnice | 2,75% |
| 6 | Vimpel-Communications | Rusija | Telekomunikacijske storitve | 2,66% |
| 7 | UniCredito Italiano SpA | Italija | Banke in hranilnice | 2,60% |
| 8 | Nokian Renkaat OYJ | Finska | Avtomobilska industrija | 2,58% |
| 9 | LUKOIL | Rusija | Energija (nafta in plin) | 2,56% |
| 10 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 2,55% |
| 11 | Voestalpine AG | Avstrija | Surovine in predelovalna industrija | 2,50% |
| 12 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 2,45% |
| 13 | Energias de Portugal SA | Portugalska | Javne storitve | 2,44% |
| 14 | Eesti Telekom | Estonija | Telekomunikacijske storitve | 2,43% |
| 15 | Banco Comercial Portugues SA | Portugalska | Banke in hranilnice | 2,40% |
| 16 | Mobile Telesystems OJSC | Rusija | Telekomunikacijske storitve | 2,38% |
| 17 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 2,31% |
| 18 | Surgutneftegaz | Rusija | Energija (nafta in plin) | 2,30% |
| 19 | Flughafen Wien AG | Avstrija | Transport | 2,27% |
| 20 | Mapfre SA | Španija | Zavarovalništvo | 2,26% |
| 21 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 2,20% |
| 22 | Latvian Shipping Co | Latvija | Energija (nafta in plin) | 2,19% |
| 23 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | Farmacija in biotehnologija | 2,16% |
| 24 | QAO Gazprom | Rusija | Energija (nafta in plin) | 2,15% |
| 25 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 2,13% |
| 26 | MOL Hungarian Oil and Gas NyRt | Madžarska | Energija (nafta in plin) | 2,10% |
| 27 | Anadolu Efes Biracilik Ve | Turčija | Hrana, pijača, tobak | 2,08% |
| 28 | OTP Bank Nyrt | Madžarska | Banke in hranilnice | 2,08% |
| 29 | SNP Petrom SA | Romunija | Energija (nafta in plin) | 2,05% |
| 30 | Enel SpA | Italija | Javne storitve | 2,01% |
| 31 | CEZ | Češka | Javne storitve | 1,99% |
| 32 | AS Tallinna Vesi | Estonija | Javne storitve | 1,97% |
| 33 | KGHM Polska Miedz SA | Poljska | Surovine in predelovalna industrija | 1,96% |
| 34 | Turkcell AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,89% |
| 35 | Turk telekomunikasyon AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,86% |
| 36 | Asseco Poland | Poljska | Računalniški software in storitve | 1,83% |
| 37 | Atlantska Plovidba DD | Hrvaška | Transport | 1,81% |
| 38 | Teo Lt | Litva | Telekomunikacijske storitve | 1,81% |
| 39 | Ericsson Nikola Tesla | Hrvaška | Računalniški hardware | 1,80% |
| 40 | Telekomunikacja Polska SA | Poljska | Telekomunikacijske storitve | 1,66% |
| 41 | Tallink Group Ltd | Estonija | Transport | 1,60% |
| 42 | Elana Agricultural | Bolgarija | Nepremičnine | 1,43% |
| 43 | Pozavarovalnica Sava | Slovenija | Zavarovalništvo | 1,06% |
| 44 | AIK Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 0,71% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,17% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 44 |

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 - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.

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.

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

30.4.2009

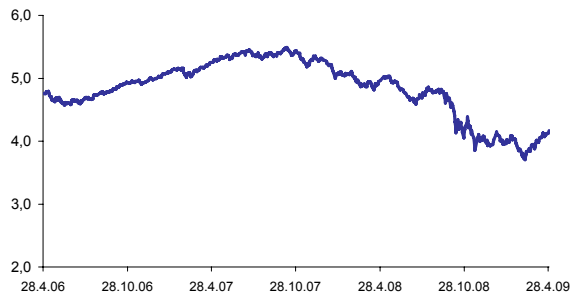
| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,92 | 4,17 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 75.238.515 | 79.950.720 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,324% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,301% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS | |
|---|---------|
| letos | 3,65% |
| v zadnjih 12 mesecih | -16,17% |
| v zadnjih 24 mesecih | -20,59% |
| v zadnjih 36 mesecih | -12,33% |

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

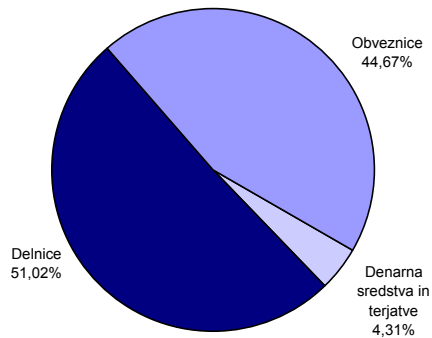
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

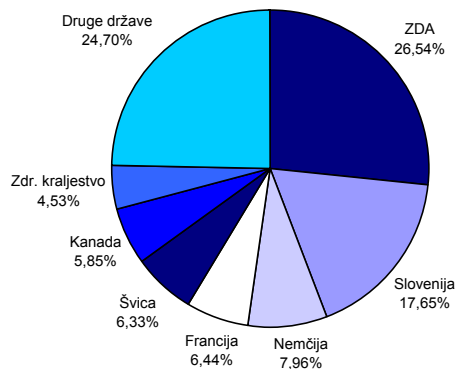


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

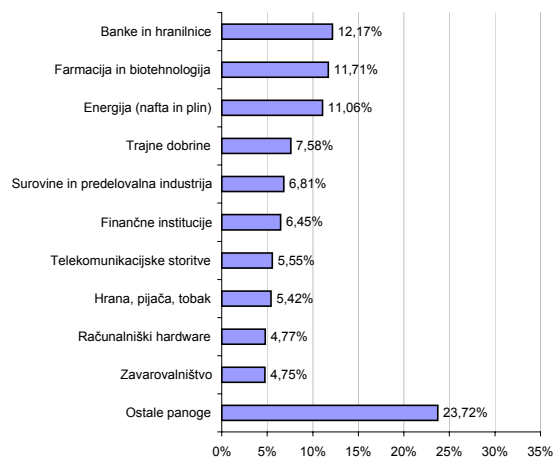
Sestava sredstev po tipih naložb



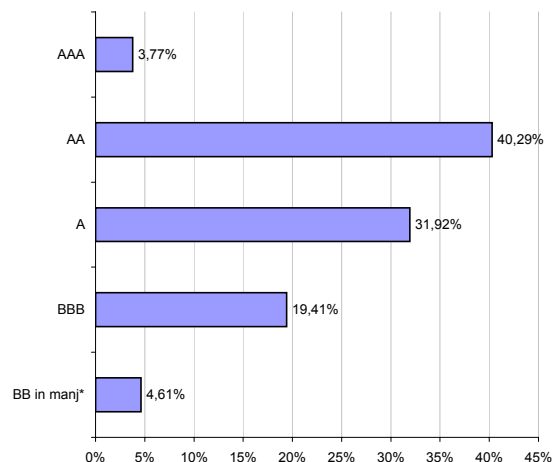
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

45 največjih naložb podsklada v delnice

30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|---|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 1 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | 2,22% |
| 2 | iShares MSCI Japan Index | Japonska* | 2,08% |
| 3 | iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index | Azijsko pacifiška regija* | 2,07% |
| 4 | Petrol | Slovenija | 1,32% |
| 5 | Telekom Slovenije d.d. | Slovenija | 1,20% |
| 6 | Nokia OYJ | Finska | 0,87% |
| 7 | Mercator Poslovni Sistem | Slovenija | 0,83% |
| 8 | PepsiCo Inc | ZDA | 0,83% |
| 9 | Canadian Natl Railway Co | Kanada | 0,78% |
| 10 | Dow Chemical Co/The | ZDA | 0,77% |
| 11 | Xstrata PLC | Švica | 0,76% |
| 12 | iShares MSCI South Korea Index | Južna Koreja* | 0,71% |
| 13 | Novartis AG | Švica | 0,68% |
| 14 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | 0,68% |
| 15 | UBS-ETF DJ Euro Stoxx 50 | Evropa* | 0,67% |
| 16 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | 0,67% |
| 17 | Roche Holding AG - Genusschein | Švica | 0,66% |
| 18 | Banco Santander SA | Španija | 0,66% |
| 19 | Siemens AG | Nemčija | 0,64% |
| 20 | SAP AG | Nemčija | 0,63% |
| 21 | Pfizer Inc | ZDA | 0,63% |
| 22 | BP PLC | Zdr. kraljestvo | 0,62% |
| 23 | Telefonica SA | Španija | 0,62% |
| 24 | Eli Lilly & Co | ZDA | 0,62% |
| 25 | United Technologies | ZDA | 0,60% |
| 26 | iShares S&P 500 Index Fund/US | ZDA | 0,60% |
| 27 | Microsoft Corp | ZDA | 0,59% |
| 28 | BNP Paribas | Francija | 0,58% |
| 29 | iShares MSCI Taiwan Index | Tajvan* | 0,58% |
| 30 | Deutsche Bank AG | Nemčija | 0,58% |
| 31 | Credit Suisse Group AG | Švica | 0,57% |
| 32 | Sava | Slovenija | 0,57% |
| 33 | Bank of Nova Scotia | Kanada | 0,56% |
| 34 | EnCana Corp | Kanada | 0,56% |
| 35 | General Electric Co | ZDA | 0,56% |
| 36 | Nestle SA | Švica | 0,55% |
| 37 | Sanofi-Aventis | Francija | 0,55% |
| 38 | XTO ENERGY INC | ZDA | 0,54% |
| 39 | Exxon Mobil Corp | ZDA | 0,53% |
| 40 | Banco Bilbao Vizcaya Argentia | Španija | 0,53% |
| 41 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | 0,53% |
| 42 | AT&T Inc | ZDA | 0,53% |
| 43 | Hennes & Mauritz AB | Švedska | 0,51% |
| 44 | Royal Dutch Shell PLC | Nizozemska | 0,51% |
| 45 | Sempra Energy | ZDA | 0,51% |
| Druge naložbe v delnice | | | 17,14% |
| Skupno število različnih naložb v delnice: | | | 91 |

45 največjih naložb podsklada v obveznice

30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|--|-------------------------------|-----------------|----------------------|
| 1 | Sanofi Aventis SA | Francija | 1,76% |
| 2 | Deutsche Bahn | Nizozemska | 1,63% |
| 3 | ING Bank NV | Nizozemska | 1,60% |
| 4 | Investor AB | Švedska | 1,60% |
| 5 | Total Capital SA | Francija | 1,53% |
| 6 | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija | 1,45% |
| 7 | Republika Slovenija (SLOVEN4) | Slovenija | 1,43% |
| 8 | Telefonica Europe BV | Španija | 1,38% |
| 9 | GlaxoSmithKline Capital | Zdr. kraljestvo | 1,36% |
| 10 | Reuters Group | Zdr. kraljestvo | 1,29% |
| 11 | Eads Finance BV | Nizozemska | 1,28% |
| 12 | Deutsche Bank AG | Nemčija | 1,28% |
| 13 | RWE AG | Nizozemska | 1,27% |
| 14 | Axa | Francija | 1,25% |
| 15 | Allianz Finance II B.V. | Nemčija | 1,17% |
| 16 | Munich Re Finance BV | Nemčija | 1,16% |
| 17 | France Telecom | Francija | 1,15% |
| 18 | Energie Oberoesterreich | Avstrija | 1,07% |
| 19 | Procter & Gamble Co | ZDA | 1,00% |
| 20 | Vodafone Group Plc | Zdr. kraljestvo | 0,99% |
| 21 | ENBW Intl Finance BV | Avstrija | 0,98% |
| 22 | Northern Rock Plc | Zdr. kraljestvo | 0,94% |
| 23 | Republika Slovenija (RS57) | Slovenija | 0,94% |
| 24 | Deutsche Post AG | Nemčija | 0,90% |
| 25 | Cofiroute | Francija | 0,88% |
| 26 | Repsol | Francija | 0,81% |
| 27 | Development Bank of Japan | Japonska | 0,80% |
| 28 | Renault | Francija | 0,79% |
| 29 | Casino Guichard Perrach | Francija | 0,78% |
| 30 | Terna Spa | Italija | 0,76% |
| 31 | Saint Gobain | Nizozemska | 0,75% |
| 32 | Cie Financoerment Foncier | Francija | 0,74% |
| 33 | Republika Slovenija (RS48) | Slovenija | 0,74% |
| 34 | Akzo Nobel NV | Nizozemska | 0,68% |
| 35 | Veolia Environnement | Francija | 0,61% |
| 36 | Republika Slovenija (RS21) | Slovenija | 0,61% |
| 37 | Republika Slovenija (RS54) | Slovenija | 0,60% |
| 38 | Deutsche Telekom Int Fin | Nemčija | 0,60% |
| 39 | Wolters Kluwer NV | Nizozemska | 0,57% |
| 40 | Factor Banka | Slovenija | 0,56% |
| 41 | EVONIK DEGUSSA GMBH | Nemčija | 0,54% |
| 42 | PERNOD RICARD | Francija | 0,54% |
| 43 | Republika Slovenija (RS53) | Slovenija | 0,42% |
| 44 | Tui AG | Nemčija | 0,41% |
| 45 | Republika Slovenija (RS50) | Slovenija | 0,37% |
| Druge naložbe v obveznice | | | 0,69% |
| Skupno število različnih izdajateljev obveznic: | | | 39 |
| Denarna sredstva in terjatve | | | 4,31% |
| Skupaj | | | 100,00% |

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

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

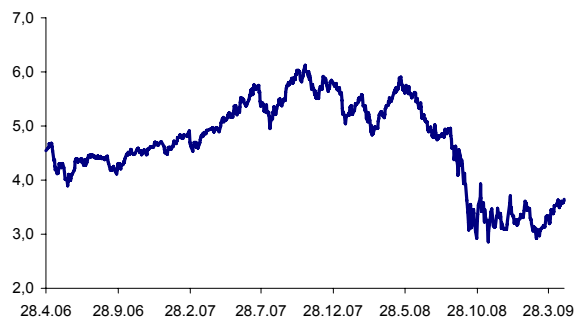
| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,21 | 3,64 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 5.655.224 | 6.432.005 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,639% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 5,832% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---------|
| letos | 11,96% |
| v zadnjih 12 mesecih | -33,84% |
| v zadnjih 24 mesecih | -25,56% |
| v zadnjih 36 mesecih | -19,82% |

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

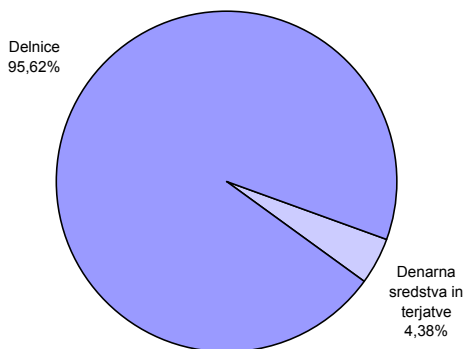
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

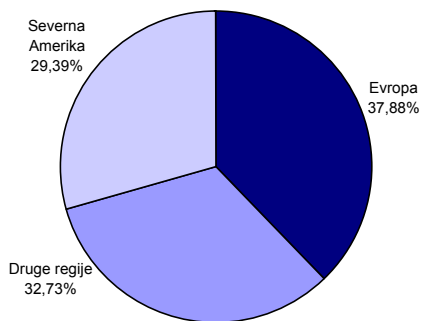


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

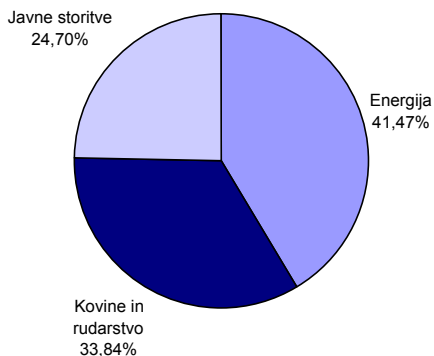
Sestava sredstev po tipih naložb



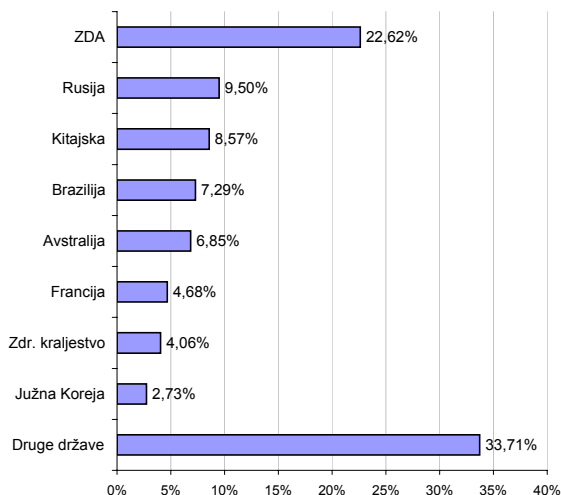
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 3,28% |
| 2 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 3,27% |
| 3 | Xstrata PLC | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 2,97% |
| 4 | Cia Vale do Rio Doce | Brazilija | Surovine in predelovalna industrija | 2,76% |
| 5 | OAo Rosneft Oil Co - GDR | Rusija | Energija (nafta in plin) | 2,72% |
| 6 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 2,69% |
| 7 | POSCO | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija | 2,61% |
| 8 | Enel SpA | Italija | Javne storitve | 2,54% |
| 9 | Total SA | Francija | Energija (nafta in plin) | 2,47% |
| 10 | OAo Gazprom | Rusija | Energija (nafta in plin) | 2,44% |
| 11 | PetroChina Co Ltd | Kitajska | Energija (nafta in plin) | 2,43% |
| 12 | XTO ENERGY INC | ZDA | Energija (nafta in plin) | 2,42% |
| 13 | EnCana Corp | Kanada | Energija (nafta in plin) | 2,40% |
| 14 | Nucor Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 2,40% |
| 15 | Hudbay Minerals Inc. | Kanada | Surovine in predelovalna industrija | 2,32% |
| 16 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 2,30% |
| 17 | Arcelormittal - NY registered | Luksemburg | Surovine in predelovalna industrija | 2,23% |
| 18 | Sempra Energy | ZDA | Javne storitve | 2,20% |
| 19 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Surovine in predelovalna industrija | 2,20% |
| 20 | China Shenhua Energy Co -H | Kitajska | Energija (nafta in plin) | 2,18% |
| 21 | Cia de Saneamento Basico | Brazilija | Javne storitve | 2,17% |
| 22 | RWE AG | Nemčija | Javne storitve | 2,11% |
| 23 | Exxon Mobil Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 2,10% |
| 24 | Tokyo Electric Power Co Inc/The | Japonska | Javne storitve | 2,09% |
| 25 | China Petroleum & Chemical Corp | Kitajska | Energija (nafta in plin) | 2,08% |
| 26 | Allegheny Technologies Inc | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 2,08% |
| 27 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | Energija (nafta in plin) | 2,04% |
| 28 | GDF SUEZ | Francija | Javne storitve | 2,01% |
| 29 | Chevron Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 2,01% |
| 30 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija (nafta in plin) | 2,00% |
| 31 | BP PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,98% |
| 32 | Exelon Corp | ZDA | Javne storitve | 1,93% |
| 33 | Anglo American PLC | Zdr. kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,90% |
| 34 | Royal Dutch Shell PLC | Nizozemska | Energija (nafta in plin) | 1,87% |
| 35 | Barrick Gold Corp | Kanada | Surovine in predelovalna industrija | 1,75% |
| 36 | Statoil ASA | Norveška | Energija (nafta in plin) | 1,74% |
| 37 | LUKOIL | Rusija | Energija (nafta in plin) | 1,72% |
| 38 | Kansai electric power Co Inc | Japonska | Javne storitve | 1,60% |
| 39 | Hong Kong & China Gas | Kitajska | Javne storitve | 1,50% |
| 40 | Dominion Resources Inc/VA | ZDA | Javne storitve | 1,48% |
| 41 | Schlumberger Ltd | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,43% |
| 42 | ENI | Italija | Energija (nafta in plin) | 1,33% |
| 43 | Voestalpine AG | Avstrija | Surovine in predelovalna industrija | 1,31% |
| 44 | Nippon Steel Corp | Japonska | Surovine in predelovalna industrija | 1,29% |
| 45 | Southern CO | ZDA | Javne storitve | 1,28% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,38% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 45 |

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 15,48 | 16,94 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.055.573 | 3.357.932 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,580% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,693% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

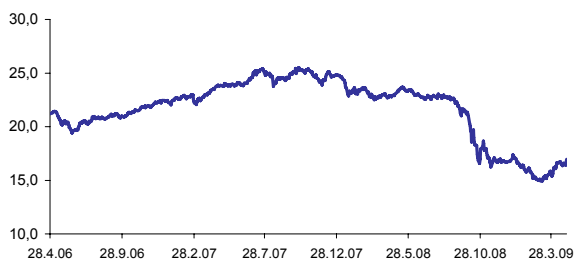
| | |
|----------------------|---------|
| letos | 1,04% |
| v zadnjih 12 mesecih | -26,35% |
| v zadnjih 24 mesecih | -28,79% |
| v zadnjih 36 mesecih | -20,07% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

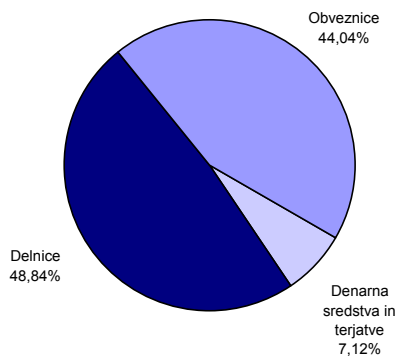
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

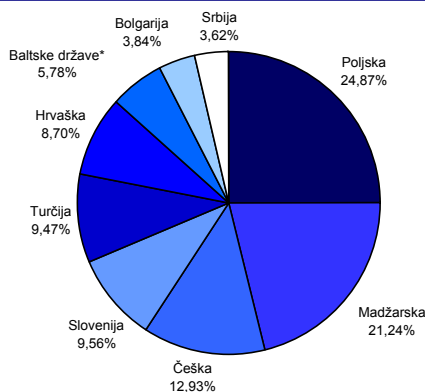


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

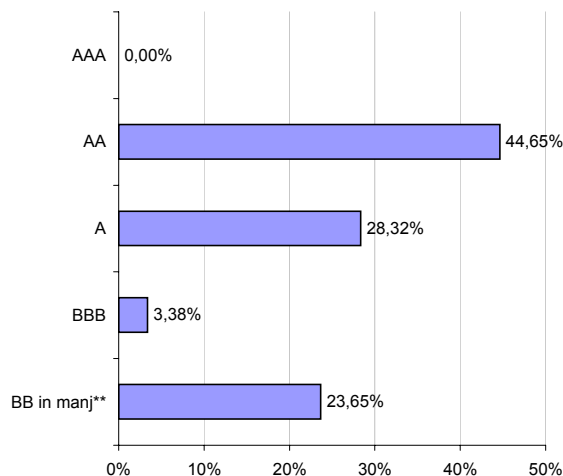


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

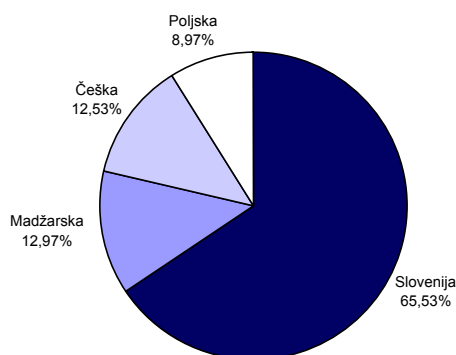


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|---|---------------------------------|-----------|----------------------|
| 1 | CEZ | Češka | 2,50% |
| 2 | MOL Hungarian Oil and Gas NyRt | Madžarska | 2,30% |
| 3 | Ericsson Nikola Tesla | Hrvaška | 2,23% |
| 4 | OTP Bank Nyrt | Madžarska | 2,15% |
| 5 | Polski Koncern Naftowy Orlen | Pojlska | 2,08% |
| 6 | Atlantska Plovidba DD | Hrvaška | 2,01% |
| 7 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | 1,99% |
| 8 | KGHM Polska Miedz SA | Pojlska | 1,96% |
| 9 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | 1,92% |
| 10 | Elana Agricultural | Bolgarija | 1,88% |
| 11 | PKO Bank Polski SA | Pojlska | 1,77% |
| 12 | Telekomunikacja Polska SA | Pojlska | 1,71% |
| 13 | EGIS | Madžarska | 1,68% |
| 14 | Telefonica O2 Czech Republic AS | Češka | 1,61% |
| 15 | Asseco Poland | Pojlska | 1,58% |
| 16 | Petrol | Slovenija | 1,57% |
| 17 | Grupa Kety SA | Pojlska | 1,53% |
| 18 | PBG S.A. | Pojlska | 1,53% |
| 19 | Turkiye Garanti Bankasi | Turčija | 1,25% |
| 20 | Magyar Telekom | Madžarska | 1,23% |
| Druge naložbe v delnice | | | 12,38% |
| Skupno število različnih naložb v delnice: | | | 35 |

Naložbe podsklada v obveznice 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih VS |
|--|-------------------------------|-----------|----------------------|
| 1 | Republika Slovenija (RS59) | Slovenija | 5,63% |
| 2 | Republika Slovenija (RS53) | Slovenija | 4,28% |
| 3 | Republika Češka | Češka | 4,08% |
| 4 | Republika Poljska | Pojlska | 3,95% |
| 5 | OTP Bank Plc | Madžarska | 3,00% |
| 6 | Mercator, d.d. | Slovenija | 2,93% |
| 7 | Republika Slovenija (RS29) | Slovenija | 2,76% |
| 8 | Republika Slovenija (RS57) | Slovenija | 2,37% |
| 9 | Factor Banka d.d. | Slovenija | 1,98% |
| 10 | KD Holding, d.d. | Slovenija | 1,85% |
| 11 | Republika Slovenija (RS21) | Slovenija | 1,83% |
| 12 | Slovenska odškodninska družba | Slovenija | 1,54% |
| 13 | Republika Madžarska | Madžarska | 1,49% |
| 14 | CEZ A.S. | Češka | 1,44% |
| 15 | DARS, d.d. | Slovenija | 1,32% |
| 16 | MOL Magyar Olay | Madžarska | 1,22% |
| 17 | Republika Slovenija (RS26) | Slovenija | 1,13% |
| 18 | NKBM, d.d. | Slovenija | 1,11% |
| 19 | Republika Slovenija (RS32) | Slovenija | 0,12% |
| Skupno število različnih izdajateljev obveznic: | | | 13 |
| Denarna sredstva in terjatve | | | 7,12% |
| Skupaj | | | 100,00% |

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

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,59 | 4,65 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 7.951.330 | 8.090.904 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,040% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 0,543% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

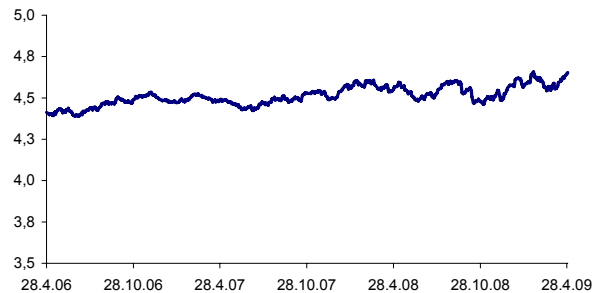
| | |
|----------------------|-------|
| letos | 1,69% |
| v zadnjih 12 mesecih | 1,86% |
| v zadnjih 24 mesecih | 3,58% |
| v zadnjih 36 mesecih | 5,47% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 1,50% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

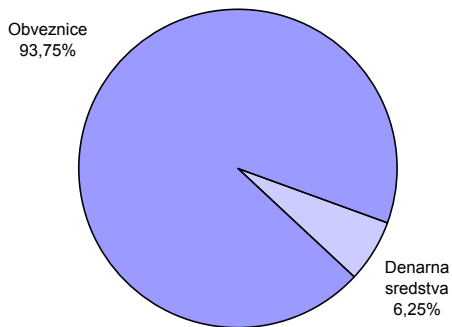
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

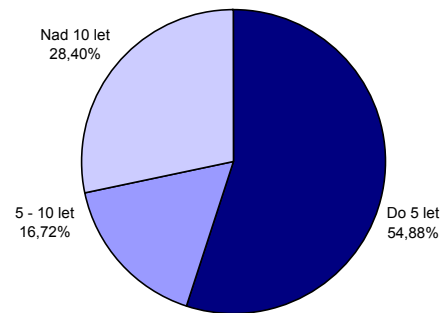


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

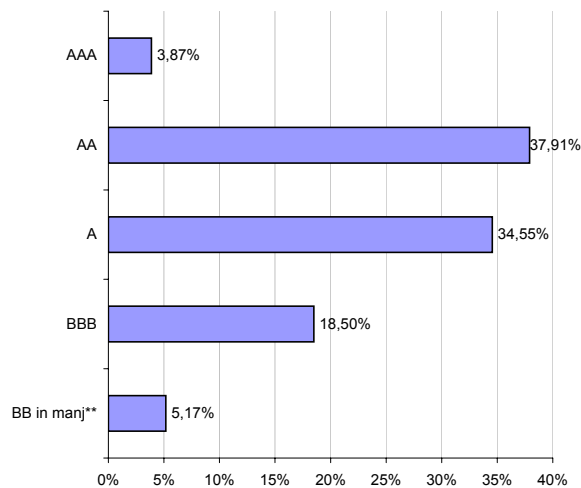
Sestava sredstev po tipih naložb



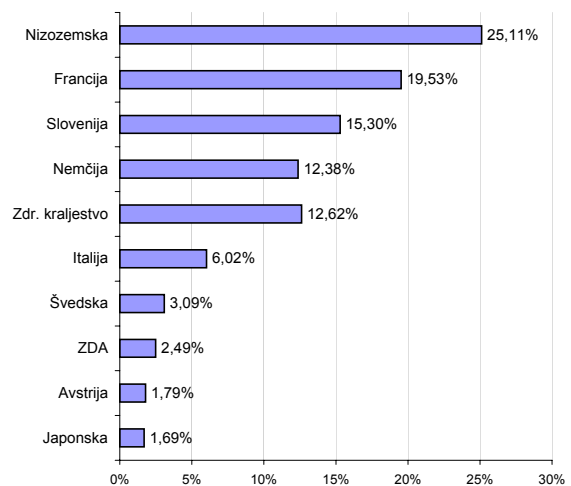
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Boniteta | Delež v sredstvih | |
|--|-------------------------------|-----------------|----------|-------------------|----------------|
| | | | | | VS |
| 1 | Republika Slovenija (RS21) | Slovenija | AA | | 5,16% |
| 2 | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija | AA | | 3,49% |
| 3 | Sanofi Aventis SA | Francija | AA- | | 3,38% |
| 4 | Allianz Finance II B.V. | Nemčija | AA | | 3,34% |
| 5 | Barclays Bank | Zdr. kraljestvo | A+ | | 3,22% |
| 6 | ING Bank NV | Nizozemska | AA- | | 3,16% |
| 7 | Terna SPA | Italija | A+ | | 3,11% |
| 8 | Deutsch Bahn | Nizozemska | AA | | 3,10% |
| 9 | RWE AG | Nizozemska | A | | 3,03% |
| 10 | Investor AB | Švedska | AA- | | 2,90% |
| 11 | France Telecom | Francija | A- | | 2,69% |
| 12 | Repsol | Nizozemska | BBB | | 2,68% |
| 13 | Reuters Group | Zdr. kraljestvo | A- | | 2,67% |
| 14 | Akzo Nobel NV | Nizozemska | BBB+ | | 2,60% |
| 15 | Total Capital SA | Francija | AA | | 2,52% |
| 16 | Procter & Gamble Co | ZDA | AA- | | 2,33% |
| 17 | GlaxoSmithKline Capital | Zdr. kraljestvo | A+ | | 2,24% |
| 18 | Axa | Francija | A+ | | 2,07% |
| 19 | Republika Slovenija (RS50) | Slovenija | AA | | 2,02% |
| 20 | Munich Re Finance BV | Nemčija | A | | 1,93% |
| 21 | Deutsche Bank AG | Nemčija | A | | 1,90% |
| 22 | Northern Rock Plc | Zdr. kraljestvo | AAA | | 1,87% |
| 23 | Vodafone Group | Zdr. kraljestvo | A- | | 1,83% |
| 24 | ENBW Intl Finance BV | Nizozemska | A- | | 1,81% |
| 25 | Cie Financement Foncier | Francija | AAA | | 1,76% |
| 26 | Telefonica Europe BV | Nizozemska | A- | | 1,69% |
| 27 | Energie Oberoesterreich | Avstrija | A | | 1,67% |
| 28 | EVONIK DEGUSSA GMBH | Nemčija | BB | | 1,67% |
| 29 | Cofiroute | Francija | BBB+ | | 1,63% |
| 30 | Development bank of Japan | Japonska | AA | | 1,58% |
| 31 | Eads Finance BV | Nizozemska | BBB+ | | 1,52% |
| 32 | Tui AG | Nemčija | B | | 1,48% |
| 33 | Saint Gobain | Nizozemska | BBB+ | | 1,36% |
| 34 | Atlantia SPA | Italija | A- | | 1,34% |
| 35 | Deutsche Telekom Int Fin | Nizozemska | BBB+ | | 1,33% |
| 36 | Renault | Francija | BBB- | | 1,30% |
| 37 | Deutsche Post AG | Nemčija | BBB+ | | 1,28% |
| 38 | Casino Guichard Perrach | Francija | BBB- | | 1,27% |
| 39 | Wolters Kluwer NV | Nizozemska | BBB+ | | 1,26% |
| 40 | Unicredit Spa | Italija | A | | 1,19% |
| 41 | Factor Banka | Slovenija | BREZ | | 1,10% |
| 42 | Veolia Environnement | Francija | BBB+ | | 1,10% |
| 43 | Republika Slovenija (RS18) | Slovenija | AA | | 1,00% |
| 44 | Republika Slovenija (RS57) | Slovenija | AA | | 0,91% |
| 45 | Republika Slovenija (RS53) | Slovenija | AA | | 0,66% |
| 46 | Pernod Ricard | Francija | BB+ | | 0,59% |
| Druge naložbe v obveznice | | | | | 0,00% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | | 6,25% |
| Skupaj | | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih izdajateljev obveznic: | | | | | 41 |

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,17 | 3,22 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 8.423.886 | 8.563.359 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -1,538% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 3,749% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| letos | -6,05% |
| v zadnjih 12 mesecih | -56,24% |
| v zadnjih 24 mesecih | -54,37% |
| v zadnjih 36 mesecih | -22,65% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

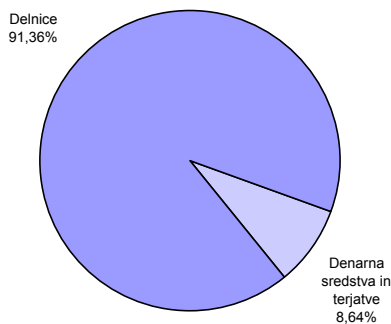
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

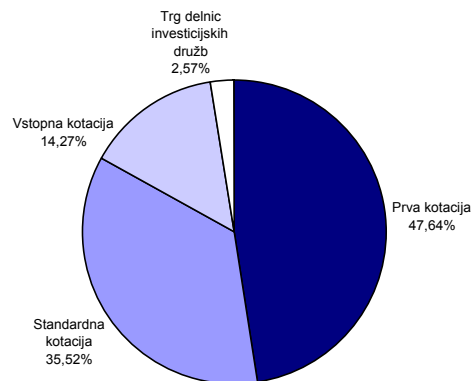


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

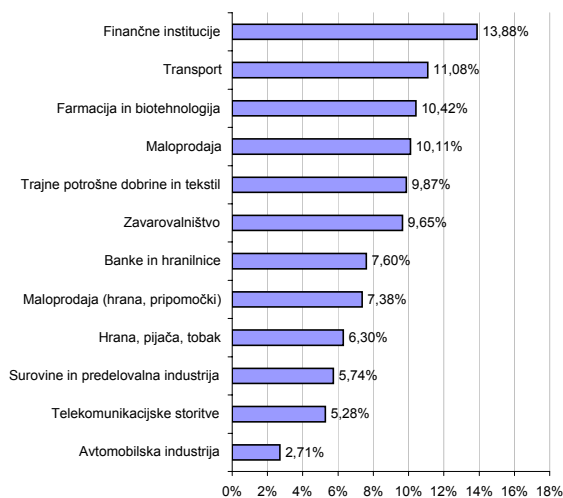
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | Krka dd Novo mesto | Farmacija in biotehnologija | 9,52% |
| 2 | Petrol | Maloprodaja | 9,23% |
| 3 | Mercator Poslovni Sistem | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 6,74% |
| 4 | Gorenje Velenje | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 6,55% |
| 5 | Telekom Slovenije d.d. | Telekomunikacijske storitve | 4,82% |
| 6 | Nova KBM | Banke in hranilnice | 4,72% |
| 7 | Luka Koper | Transport | 4,67% |
| 8 | Triglav Zavarovalnica DD | Zavarovalništvo | 4,53% |
| 9 | Sava | Finančne institucije | 4,42% |
| 10 | Pozavarovalnica Sava | Zavarovalništvo | 4,29% |
| 11 | Pivovarna Lasko | Hrana, pijača, tobak | 4,24% |
| 12 | Helios Domzale | Surovine in predelovalna industrija | 3,67% |
| 13 | Aerodrom Ljubljana | Transport | 3,47% |
| 14 | Iskra Avtoelektrika d.d. | Avtomobilska industrija | 2,48% |
| 15 | Juteks | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 2,46% |
| 16 | Zvon ena ID d.d. | Finančne institucije | 2,34% |
| 17 | KD Holding, d.d. | Finančne institucije | 2,34% |
| 18 | Abanka Vipava dd | Banke in hranilnice | 2,23% |
| 19 | Intereuropa | Transport | 1,99% |
| 20 | Zvon dva holding d.d. | Finančne institucije | 1,67% |
| 21 | Cinkarna Celje d.d. | Surovine in predelovalna industrija | 1,57% |
| 22 | Žito d.d. | Hrana, pijača, tobak | 1,51% |
| 23 | NFD Holding | Finančne institucije | 1,32% |
| 24 | Istrabenz | Finančne institucije | 0,58% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | 8,64% |
| Skupaj | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | 24 |

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|---------------|---------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,04 | 3,45 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 21.009.648,94 | 23.811.530,55 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,526% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 4,881% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| letos | 4,91% |
| v zadnjih 12 mesecih | -27,93% |
| v zadnjih 24 mesecih | -40,09% |
| v zadnjih 36 mesecih | -35,16% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

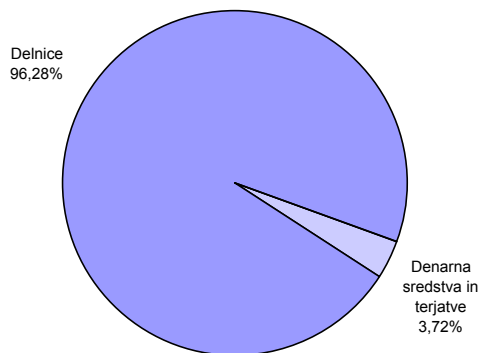
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

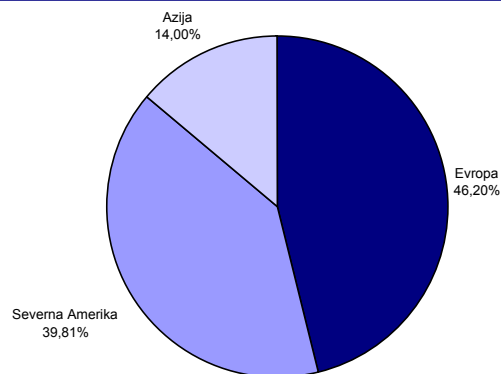


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

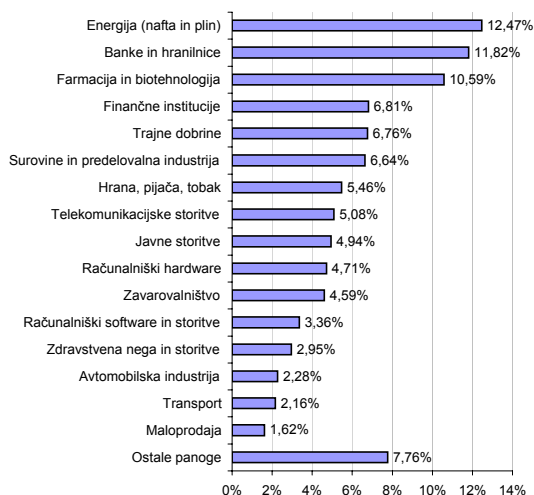
Sestava naložb po tipih naložb



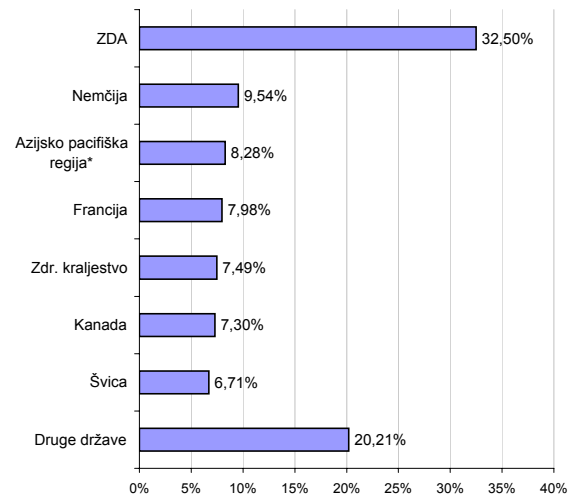
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

50 največjih naložb podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | iShares MSCI Japan Index | Japonska* | | 5,51% |
| 2 | iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index | Azijsko pacifiška regija* | | 4,73% |
| 3 | PepsiCo Inc | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,88% |
| 4 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 1,83% |
| 5 | Canadian Natl Railway Co | Kanada | Transport | 1,73% |
| 6 | Dow Chemical Co/The | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,72% |
| 7 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 1,68% |
| 8 | iShares MSCI South Korea Index | Azijsko pacifiška regija* | | 1,62% |
| 9 | iShares MSCI Taiwan Index | Azijsko pacifiška regija* | | 1,61% |
| 10 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 1,56% |
| 11 | iShares S&P 500 Index Fund/US | ZDA | | 1,53% |
| 12 | XTO Energy Inc | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,51% |
| 13 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 1,48% |
| 14 | BP PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,47% |
| 15 | Exxon Mobil Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,47% |
| 16 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,45% |
| 17 | EnCana Corp | Kanada | Energija (nafta in plin) | 1,44% |
| 18 | Novartis AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 1,44% |
| 19 | Xstrata PLC | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 1,42% |
| 20 | UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50 | Evropa* | | 1,41% |
| 21 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,39% |
| 22 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 1,37% |
| 23 | Royal Dutch Shell PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,37% |
| 24 | General Electric Co | ZDA | Trajne dobrine | 1,37% |
| 25 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 1,31% |
| 26 | Total SA | Francija | Energija (nafta in plin) | 1,30% |
| 27 | Hennes & Mauritz AB | Švedska | Maloprodaja | 1,29% |
| 28 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | Zdravstvena nega in storitve | 1,28% |
| 29 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 1,28% |
| 30 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 1,27% |
| 31 | Siemens AG | Nemčija | Trajne dobrine | 1,25% |
| 32 | Bank of Nova Scotia | Kanada | Banke in hranilnice | 1,24% |
| 33 | United Technologies | ZDA | Trajne dobrine | 1,23% |
| 34 | Roche Holding AG - Genusschein | Švica | Farmacija in biotehnologija | 1,21% |
| 35 | Unilever NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 1,20% |
| 36 | Tesco PLC | Zdr. kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 1,19% |
| 37 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,19% |
| 38 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,16% |
| 39 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,16% |
| 40 | U.S. Bancorp | ZDA | Banke in hranilnice | 1,15% |
| 41 | AT&T Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 1,13% |
| 42 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 1,12% |
| 43 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 1,11% |
| 44 | UniCredito Italiano SpA | Italija | Banke in hranilnice | 1,10% |
| 45 | Nucor Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,08% |
| 46 | Lafarge SA | Francija | Surovine in predelovalna industrija | 1,08% |
| 47 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena nega in storitve | 1,07% |
| 48 | Intercontinental Hotels Group PLC | Zdr. kraljestvo | Potrošne storitve | 1,06% |
| 49 | MICHELIN (CGDE)-B | Francija | Avtomobilska industrija | 1,06% |
| 50 | Research in Motion | Kanada | Računalniški hardware | 1,05% |
| Druge naložbe v delnice | | | | 21,68% |
| Denarna sredstva + terjatve | | | | 3,72% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 75 |

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

Opozorilo vlagateljem

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

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,92 | 3,22 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 1.143.307 | 1.268.150 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,204% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 3,985% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada | |
|--|---------|
| letos | 9,26% |
| v zadnjih 12 mesecih | -13,38% |
| v zadnjih 24 mesecih | -23,85% |
| v zadnjih 36 mesecih | -21,62% |

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

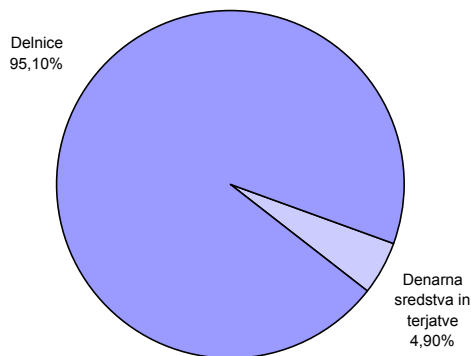
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

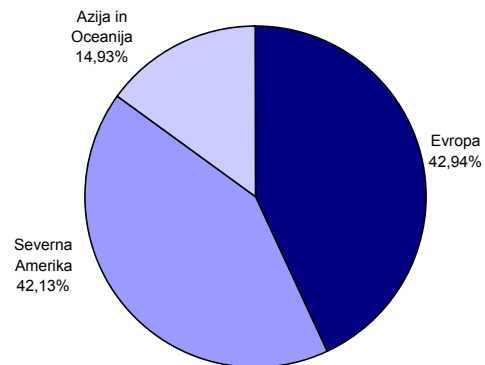


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

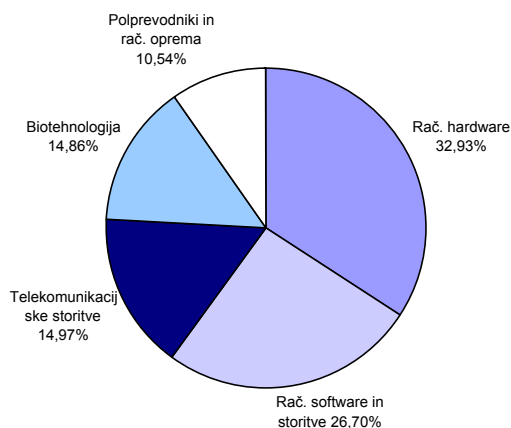
Sestava sredstev po tipih naložb



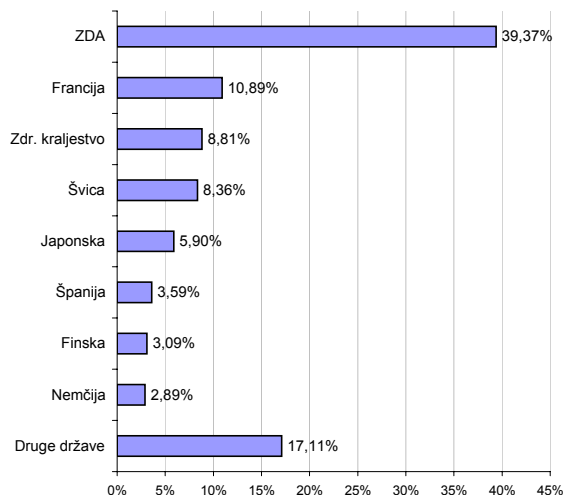
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 4. 2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|---------------------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------------|
| 1 | Oracle Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 3,03% |
| 2 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 2,94% |
| 3 | Logitech International SA | Švica | Računalniški hardware | 2,87% |
| 4 | Apple Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,86% |
| 5 | ARM Holdings Plc | Zdr. kraljestvo | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,79% |
| 6 | Autonomy Corp plc | Zdr. kraljestvo | Računalniški software in storitve | 2,76% |
| 7 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 2,75% |
| 8 | Research in Motion | Kanada | Računalniški hardware | 2,63% |
| 9 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Švedska | Računalniški hardware | 2,58% |
| 10 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,55% |
| 11 | France Telecom SA | Francija | Telekomunikacijske storitve | 2,50% |
| 12 | Gilead Sciences Inc | ZDA | Biotehnologija | 2,49% |
| 13 | Canon Inc | Japonska | Računalniški hardware | 2,47% |
| 14 | Belgacom SA | Belgija | Telekomunikacijske storitve | 2,47% |
| 15 | Verizon Communications Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 2,44% |
| 16 | Intel Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,31% |
| 17 | Alcatel-Lucent | Francija | Računalniški hardware | 2,29% |
| 18 | International Business Machines | ZDA | Računalniški hardware | 2,25% |
| 19 | Google Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,22% |
| 20 | Gemalto | Francija | Računalniški hardware | 2,18% |
| 21 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,15% |
| 22 | Cisco Systems Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,14% |
| 23 | Adobe Systems Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,13% |
| 24 | Flextronics International Ltd | Singapur | Računalniški hardware | 2,08% |
| 25 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 2,08% |
| 26 | Genzyme Corp | ZDA | Biotehnologija | 2,08% |
| 27 | CSL Ltd/Australia | Avstralija | Biotehnologija | 2,05% |
| 28 | Actelion Ltd | Švica | Biotehnologija | 2,04% |
| 29 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 1,92% |
| 30 | China Mobile Ltd | Hong Kong | Telekomunikacijske storitve | 1,91% |
| 31 | Amgen Inc | ZDA | Biotehnologija | 1,89% |
| 32 | CAP GEMINI | Francija | Računalniški software in storitve | 1,76% |
| 33 | Dassault Systemes SA | Francija | Računalniški software in storitve | 1,64% |
| 34 | Qualcomm Inc | ZDA | Računalniški hardware | 1,62% |
| 35 | Nintendo Co Ltd | Japonska | Računalniški software in storitve | 1,58% |
| 36 | Sage Group PLC | Zdr. kraljestvo | Računalniški software in storitve | 1,56% |
| 37 | NTT DATA CORP | Japonska | Računalniški software in storitve | 1,55% |
| 38 | Basilea Pharmaceutica | Švica | Biotehnologija | 1,54% |
| 39 | Texas Instruments Inc. | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,52% |
| 40 | Genmab A/S | Švica | Biotehnologija | 1,50% |
| 41 | Indra Sistemas SA | Španija | Računalniški software in storitve | 1,49% |
| 42 | AT&T Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 1,43% |
| 43 | Dell Inc | ZDA | Računalniški hardware | 1,41% |
| 44 | Celgene Corp | ZDA | Biotehnologija | 1,39% |
| 45 | Vodafone Group PLC | Zdr. kraljestvo | Telekomunikacijske storitve | 1,27% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,90% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 45 |

Opozorilo vlagateljem

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

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.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,42 | 4,02 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 8.719.931 | 10.307.273 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,446% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 5,380% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| letos | 21,85% |
| v zadnjih 12 mesecih | -22,99% |
| v zadnjih 24 mesecih | -18,85% |
| v zadnjih 36 mesecih | -12,49% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

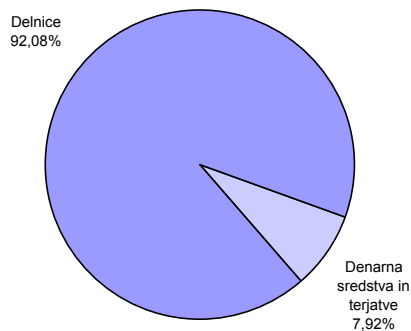
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

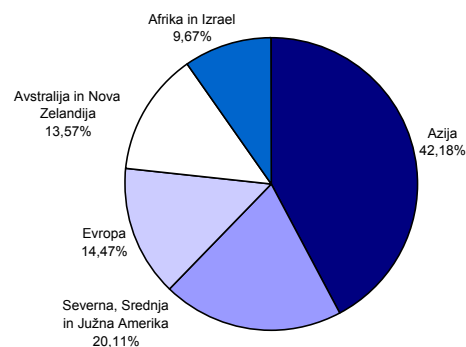


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



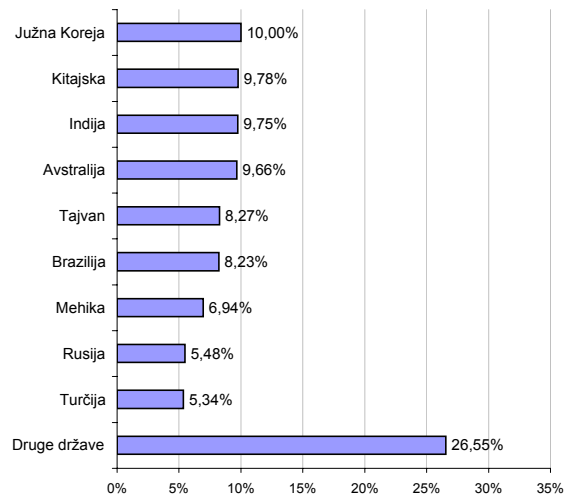
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|----------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | Taiwan Semiconductor | Tajvan | Polprevodniki in oprema | 2,93% |
| 2 | Bank of China LTD | Kitajska | Banke in hranilnice | 2,89% |
| 3 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in oprema | 2,66% |
| 4 | ICICI Bank Ltd | Indija | Banke in hranilnice | 2,61% |
| 5 | China Mobile Ltd | Kitajska | Telekomunikacijske storitve | 2,43% |
| 6 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | Telekomunikacijske storitve | 2,42% |
| 7 | Cnooc Ltd. | Kitajska | Energija (nafta in plin) | 2,35% |
| 8 | POSCO | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija | 2,33% |
| 9 | Teva Pharmaceutical Industries | Izrael | Farmacija in biotehnologija | 2,25% |
| 10 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija (nafta in plin) | 2,25% |
| 11 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | Energija (nafta in plin) | 2,24% |
| 12 | Kookmin Bank | Južna Koreja | Banke in hranilnice | 2,24% |
| 13 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 2,20% |
| 14 | CEZ | Češka | Javne storitve | 2,16% |
| 15 | Fletcher Building Ltd | Nova Zelandija | Surovine in predelovalna industrija | 2,16% |
| 16 | Cia de Saneamento Basico | Brazilija | Javne storitve | 2,08% |
| 17 | Infosys Technologies Ltd | Indija | Računalniški software in storitve | 2,08% |
| 18 | Dr Reddys Laboratories Ltd | Indija | Farmacija in biotehnologija | 2,04% |
| 19 | America Movil SAB de CV | Mehika | Telekomunikacijske storitve | 2,01% |
| 20 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 1,98% |
| 21 | Unified Energy System | Rusija | Javne storitve | 1,95% |
| 22 | XL Capital Ltd | Bermudi | Zavarovalništvo | 1,80% |
| 23 | Check Point Software | Izrael | Računalniški software in storitve | 1,79% |
| 24 | Arcelik | Turčija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,77% |
| 25 | Cemig SA -Spons ADR | Brazilija | Javne storitve | 1,75% |
| 26 | Commercial International Bank | Egipt | Banke in hranilnice | 1,75% |
| 27 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Surovine in predelovalna industrija | 1,68% |
| 28 | Sasol Ltd | Južna Afrika | Energija (nafta in plin) | 1,67% |
| 29 | Anadolu Efes Biracilik Ve | Turčija | Hrana, pijača, tobak | 1,66% |
| 30 | AU Optronics Corp | Tajvan | Računalniški hardware | 1,63% |
| 31 | Fomento Economico Mexicano | Mehika | Hrana, pijača, tobak | 1,63% |
| 32 | Philippine Long Distance Tel. | Filipini | Telekomunikacijske storitve | 1,61% |
| 33 | Billabong International Ltd | Avstralija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,61% |
| 34 | Nabors Industries Ltd | Bermudi | Energija (nafta in plin) | 1,60% |
| 35 | Siliconware Precision | Tajvan | Polprevodniki in oprema | 1,57% |
| 36 | Cia Vale do Rio Doce | Brazilija | Surovine in predelovalna industrija | 1,51% |
| 37 | Sonic Healthcare Ltd | Avstralija | Zdravstvena nega in storitve | 1,50% |
| 38 | Turkcell AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,48% |
| 39 | Chunghwa Telecom Co Ltd | Tajvan | Telekomunikacijske storitve | 1,48% |
| 40 | Telefonos de Mexico SAB de CV | Mehika | Telekomunikacijske storitve | 1,46% |
| 41 | Sky City Entertainment Group Ltd | Nova Zelandija | Potrošne storitve | 1,45% |
| 42 | Naspers Ltd | Južna Afrika | Mediji | 1,44% |
| 43 | LUKOIL | Rusija | Energija (nafta in plin) | 1,41% |
| 44 | QBE Insurance Group Ltd | Avstralija | Zavarovalništvo | 1,34% |
| 45 | Huaneng Power Intl-Spons ADR | Kitajska | Javne storitve | 1,34% |
| 46 | Grupo Televisa SA | Mehika | Mediji | 1,29% |
| 47 | Richter Gedeon Nyrt | Madžarska | Farmacija in biotehnologija | 1,20% |
| 48 | Accenture Ltd | Bermudi | Računalniški software in storitve | 1,14% |
| 49 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 1,13% |
| 50 | Macquarie Bank Ltd | Avstralija | Finančne institucije | 1,12% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 7,92% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 50 |

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 - Visoko rasto ča gospodarstva.

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.

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,13 | 1,27 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 857.258 | 963.177 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -1,725% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 4,767% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

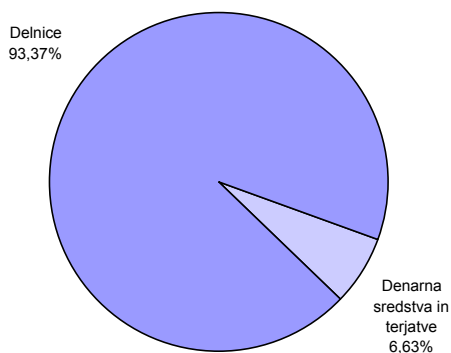
| | |
|----------------------|---------|
| letos | -12,27% |
| v zadnjih 12 mesecih | -61,47% |
| v zadnjih 24 mesecih | / |
| v zadnjih 36 mesecih | / |

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 - Zahodni Balkan delniški.

Sestava sredstev po tipih naložb

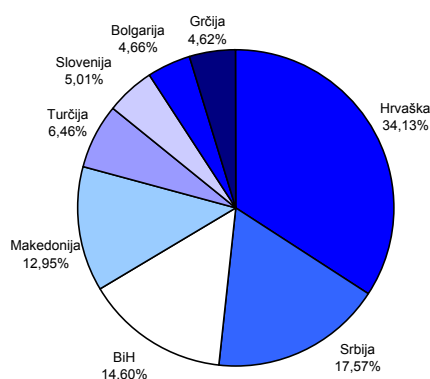


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

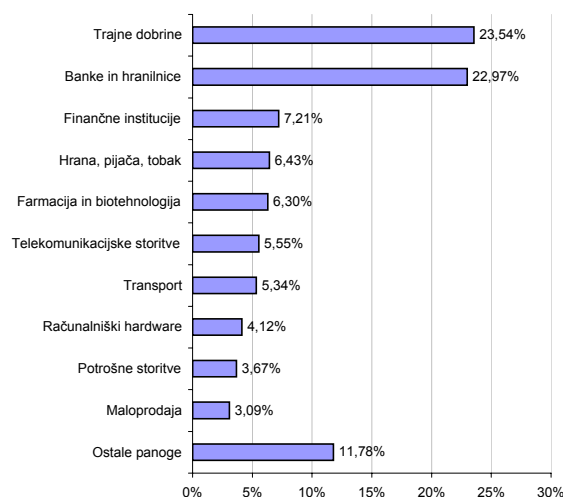


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.4.2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|---|----------------------------------|------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | Ericsson Nikola Tesla | Hrvaška | Računalniški hardware | 3,84% |
| 2 | Atlantska Plovidba DD | Hrvaška | Transport | 3,61% |
| 3 | Institut Gradevinarstva Hrvatske | Hrvaška | Trajne dobrine | 3,49% |
| 4 | Adris Grupa dd | Hrvaška | Potrošne storitve | 3,43% |
| 5 | Koncar-Elektroindustrija d.d. | Hrvaška | Trajne dobrine | 3,10% |
| 6 | Tehnika DD | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,63% |
| 7 | Big-Investiciona Grupa d.d | BiH | Finančne institucije | 2,55% |
| 8 | Viadukt dd | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,43% |
| 9 | Komercijalna banka AD Skopje | Makedonija | Banke in hranilnice | 2,42% |
| 10 | Komercijalna Banka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 2,39% |
| 11 | Bosnalijek | BiH | Farmacija in biotehnologija | 2,35% |
| 12 | AIK Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 2,33% |
| 13 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 2,25% |
| 14 | Elana Agricultural | Bolgarija | Nepremičnine | 2,10% |
| 15 | Podravka d.d. | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 2,10% |
| 16 | VIRO Tvornica Secera | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 2,10% |
| 17 | MONBAT AD | Bolgarija | Trajne dobrine | 2,10% |
| 18 | Stopanska banka AD Bitola | Makedonija | Banke in hranilnice | 2,07% |
| 19 | Dom Holding DD | Hrvaška | Finančne institucije | 2,04% |
| 20 | Dalekovod d.d. | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,02% |
| 21 | BH Telecom | BiH | Telekomunikacijske storitve | 1,98% |
| 22 | Energoprojekt Holding AD | Srbija | Trajne dobrine | 1,97% |
| 23 | Turkiye Garanti Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 1,97% |
| 24 | Alkaloid Skopje | Makedonija | Farmacija in biotehnologija | 1,83% |
| 25 | Tigar ad Piroto | Srbija | Avtomobilska industrija | 1,82% |
| 26 | Fabrika duhana Sarajevo | BiH | Hrana, pijača, tobak | 1,80% |
| 27 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | Farmacija in biotehnologija | 1,71% |
| 28 | SNP Petrom SA | Romunija | Energija (nafta in plin) | 1,70% |
| 29 | ABS Banka AD | BiH | Banke in hranilnice | 1,70% |
| 30 | Alpha Bank AE | Grčija | Banke in hranilnice | 1,69% |
| 31 | Petrol | Slovenija | Maloprodaja | 1,67% |
| 32 | Metalac AD Gornji Milanovac | Srbija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,61% |
| 33 | Telekom Srpske as Banja Luka | BiH | Telekomunikacijske storitve | 1,60% |
| 34 | Turkcell AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,60% |
| 35 | Mytilineos Holdings SA | Grčija | Surovine in predelovalna industrija | 1,52% |
| 36 | GD Granit AD Skopje | Makedonija | Trajne dobrine | 1,48% |
| 37 | Transgaz SA Medias | Romunija | Trajne dobrine | 1,47% |
| 38 | Univerzal banka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 1,44% |
| 39 | Fersped Skopje | Makedonija | Transport | 1,38% |
| 40 | DG Beton AD Skopje | Makedonija | Trajne dobrine | 1,29% |
| 41 | Agrobanka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 1,22% |
| 42 | Makpetrol Skopje | Makedonija | Maloprodaja | 1,21% |
| 43 | "HERBOS FOND" d.d Mostar | BiH | Finančne institucije | 1,19% |
| 44 | Mercator Poslovni Sistem | Slovenija | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 1,14% |
| 45 | Alfa Plam AD | Srbija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,11% |
| 46 | Privredna Banka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 1,01% |
| 47 | Hellenic Exchanges SA | Grčija | Finančne institucije | 0,96% |
| 48 | Jubmes Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 0,94% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 6,63% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 48 |

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški sklad

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški sklad¹ so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Vzajemni sklad je danes eden najbolj razpršenih vzajemnih skladov 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 sklad, vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem vzajemnem skladu.

¹ Globalni delniški sklad ni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

NLB Skladi - Globalni delniški sklad

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

30.4.2009

| Osnovni podatki | 31.3.2009 | 30.4.2009 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 9,23 | 10,48 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 67.453.223 | 76.555.924 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | / | / |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | / | / |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

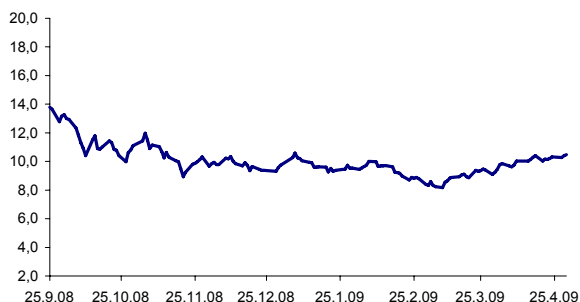
| | |
|----------------------|-------|
| letos | 7,71% |
| v zadnjih 12 mesecih | / |
| v zadnjih 24 mesecih | / |
| v zadnjih 36 mesecih | / |

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

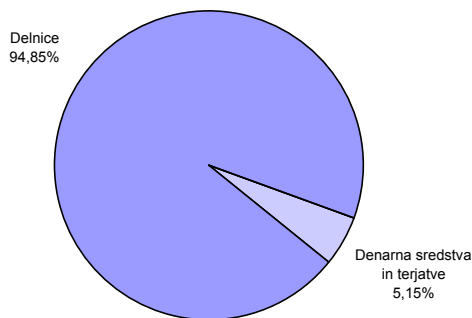
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

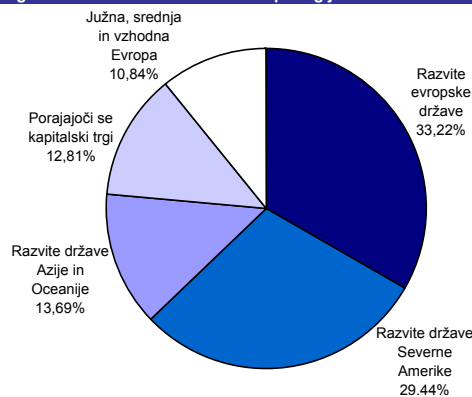
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



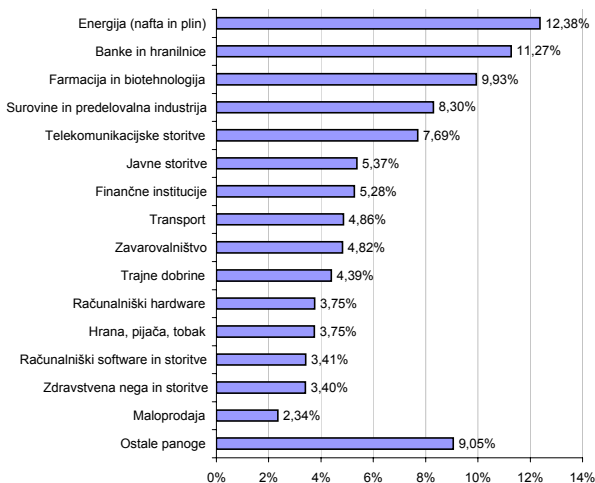
Sestava sredstev po tipih naložb



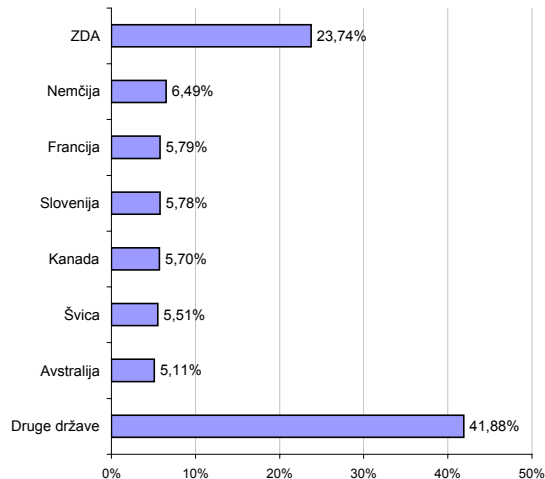
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 30. 4. 2009

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih VS |
|--|------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------|
| 1 | iShares MSCI Japan Index | Japonska* | | 3,90% |
| 2 | Aerodrom Ljubljana | Slovenija | Transport | 2,14% |
| 3 | Dow Chemical Co/The | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,51% |
| 4 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | Farmacija in biotehnologija | 1,34% |
| 5 | XTO ENERGY INC | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,26% |
| 6 | PepsiCo Inc | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,23% |
| 7 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 1,18% |
| 8 | EnCana Corp | Kanada | Energija (nafta in plin) | 1,18% |
| 9 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 1,15% |
| 10 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 1,15% |
| 11 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 1,13% |
| 12 | Canadian Natl Railway Co | Kanada | Transport | 1,12% |
| 13 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 1,11% |
| 14 | Novartis AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 1,11% |
| 15 | Exxon Mobil Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 1,07% |
| 16 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 1,07% |
| 17 | Smith & Nephew PLC | Zdr. kraljestvo | Zdravstvena nega in storitve | 1,06% |
| 18 | Petrol | Slovenija | Maloprodaja | 1,05% |
| 19 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,03% |
| 20 | BP PLC | Zdr. kraljestvo | Energija (nafta in plin) | 1,03% |
| 21 | Siemens AG | Nemčija | Trajne dobrine | 1,03% |
| 22 | Research in Motion | Kanada | Računalniški hardware | 1,02% |
| 23 | Xstrata PLC | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 1,01% |
| 24 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 1,01% |
| 25 | Hennes & Mauritz AB | Švedska | Maloprodaja | 1,01% |
| 26 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 1,01% |
| 27 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija (nafta in plin) | 0,99% |
| 28 | Total SA | Francija | Energija (nafta in plin) | 0,96% |
| 29 | United Technologies | ZDA | Trajne dobrine | 0,95% |
| 30 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija in biotehnologija | 0,94% |
| 31 | Bank of Nova Scotia | Kanada | Banke in hranilnice | 0,92% |
| 32 | Sempra Energy | ZDA | Javne storitve | 0,90% |
| 33 | Sanofi-Aventis | Francija | Farmacija in biotehnologija | 0,89% |
| 34 | UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50 | Evropa* | | 0,89% |
| 35 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 0,88% |
| 36 | U.S. Bancorp | ZDA | Banke in hranilnice | 0,87% |
| 37 | Royal Dutch Shell PLC | Nizozemska | Energija (nafta in plin) | 0,86% |
| 38 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 0,85% |
| 39 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena nega in storitve | 0,85% |
| 40 | Nucor Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 0,85% |
| 41 | Verizon Communications Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 0,85% |
| 42 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 0,84% |
| 43 | Macquarie Bank Ltd | Avstralija | Finančne institucije | 0,82% |
| 44 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 0,80% |
| 45 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 0,79% |
| 46 | Banco Bilbao Vizcaya Argenta | Španija | Banke in hranilnice | 0,78% |
| 47 | Bayer AG | Nemčija | Farmacija in biotehnologija | 0,78% |
| 48 | QBE Insurance Group Ltd | Avstralija | Zavarovalništvo | 0,78% |
| 49 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija in biotehnologija | 0,78% |
| 50 | Allstate Corp/The | ZDA | Zavarovalništvo | 0,77% |
| Druge naložbe v delnice | | | | 41,39% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 5,15% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb | | | | 133 |

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

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT).