

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

JUNIJ 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	45

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V juniju objavljeni makroekonomski kazalniki so večinoma potrdili napovedi o upočasnjem upadanju globalne gospodarske aktivnosti, ponekod pa so se pokazali celo prvi znaki okrevanja (npr. japonska industrijska proizvodnja). Objave večinoma niso odstopale od pričakovanih in posledično so vodilni svetovni indeksi junij zaključili v bližini izhodiščne vrednosti z začetka meseca.

V splošnem smo junija v makroekonomskih objavah za ZDA lahko opazili znake stabilizacije realnega gospodarstva. Naročila industriji so prenehala upadati in so v aprilu (podatek je bil objavljen v začetku junija) rahlo porasla. Razpoloženje v industriji (indeks ISM Manufacturing) se postopoma izboljšuje. Minimalno rast v zadnjih mesecih beleži tudi maloprodaja, ki jo podpira na osnovi stimulacijskih ukrepov (znižanje davkov) porasel dohodek Američanov (v maju na primer za 1,4 %), a sama rast potrošnje je bistveno nižja od rasti dohodka. Tekom recesije se namreč zaradi izgube premoženja (padec cen hiš, delnic) in bojazni pred izgubo službe poveča stopnja varčevanja. Američani trenutno v povprečju za varčevanje namenijo 6,9 % dohodka, kar je najvišja stopnja varčevanja v zadnjih 15 letih. Bojazen pred izgubo službe je tudi eden glavnih razlogov, zakaj so indeksi potrošniškega zaupanja prenehali rasti. Vprašanja, povezana s trgom delovne sile, so namreč sestavni del anket, ki so osnova za izračune teh indeksov. Stopnja brezposelnosti se povečuje v večini sveta. V ZDA znaša že 9,7 % in je najvišja od začetka 80-ih let prejšnjega stoletja. Stopnja brezposelnosti se zvišuje, a dinamika njene rasti se je upočasnila.

V Evropi smo priča podobni gospodarski situaciji kot v ZDA. Stabilizacija razmer je prisotna, kar je razvidno tako iz anketnih kazalnikov razpoloženja v gospodarstvu (PMI indeksi, nemški IFO indeks), kot iz podatkov o naročilih industriji in posledično same industrijske proizvodnje (na primer nemške). Podobno kot drugod po svetu je tudi v EU v porastu brezposelnost, ki po zadnjih podatkih znaša 9,0 %.

ECB je v juniju prvič v svoji zgodovini izvedla dražbo 12 mesečnih posojil, na kateri si je 1.121 bank evro območja za leto dni izposodilo za prek 442 milijard EUR. Cilj ECB je povečanje likvidnosti v medbančnem sistemu in znižanje obrestnih mer srednje ročnosti. S podobnim ciljem je tudi FED ponovno izrazil namen, da bodo referenčne obrestne mere zelo verjetno izredno nizke še daljše časovno obdobje. Zaenkrat so dejanja in besede centralnih bankirjev učinkovale in medbančne obrestne mere, tudi daljših ročnosti, so se znižale na rekordno nizke ravni.

Na osnovi v preteklem mesecu objavljenih gospodarskih podatkov postaja jasno, da se recesija razvitega sveta umirja. Ključno vprašanje pa ostaja kako hitrost okrevanja svetovnega gospodarstva oziroma kakšen scenarij okrevanja je že vključen v cene na kapitalnih trgih.

Na globalni ravni v juniju ni bilo močnih odstopanj med donosnostmi posameznih panožnih indeksov. Največ sta izgubila panožna indeksa Surovine in predelovalna industrija (- 3,87 %) in Energija (- 4,85 %), največ pa so pridobili panožni indeksi tehnološkega sektorja (npr. Računalniški software in storitve (+ 3,95 %)).

V skladu s predstavljenim so med naložbami vzajemnega sklada **NLB Skladi - Globalni delniški** največ izgubile cene delnic nekaterih rudarskih in energetskih družb (ruski Lukoil -16,5 %, perujska rudarska družba Cia de Minas Buenaventura -15,39 % in avstralska rudarska družba Rio Tinto -17,67 %). Med vsemi naložbami vzajemnega sklada je največ pridobila indijska generična farmacevtska družba Dr. Reddys Laboratories + 25,79 %, ki je v juniju pridobila dovoljenje za prodajo novega zdravila na ameriškem trgu in ustanovila skupno družbo z angleško farmacevtsko družbo Glaxosmithkline. Namen skupne družbe je povečanje prodaje zdravil v razvijajočih se ekonomijah zunaj Indije. Z vidika regijskih donosnosti v mesecu juniju ni bilo bistvenih razlik med posameznimi regijami (ameriški MSCI North America - 0,60 %, evropski DJ STOXX 600 - 0,89 %, Razvijajoče se ekonomije (MSCI Emerging markets) - 1,78 %).

Splošen upad tečajev delnic v zadnjem letu se odraža tudi v visokih dividendnih donosnostih nekaterih družb iz defenzivnejših panog in s stabilnejšim denarnim tokom. Tako je v mesecu juliju družba Enel, ki je med drugim vključena tudi v portfelj podsklada **NLB SKLADI - Svetovni razviti trgi delniški**, izplačala dividendo, ki prinaša več kot 8 odstotno dividendno donosnost, pri čemer je potrebno poudariti, da je to le ena izmed dveh dividend, ki jih ta družba letno izplačuje.

Nekoliko opaznejšo rast tečajev delnic so v povprečju dosegle naložbe podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**. K skupni rasti so največ pripomogle naložbe v srednje velike družbe iz finančnega sektorja in v naložbe iz panožne skupine Računalniški hardware, kjer so se investitorji pozitivno odzvali na novice iz nekaterih družb o zniževanju stroškov poslovanja.

Junjsko dogajanje na evropskih delniških trgih ni močno odstopalo od ostalih regij. Razlike med donosnostmi panožnih indeksov so bile v juniju nizke, zlasti, če jih primerjamo s preteklimi meseci. Največji upad sta utrpela panožna indeksa Energija (- 5,01 %) ter Surovine in predelovalna industrija (-4,13 %), najbolj porasli pa Trgovina (+ 5,34 %), Hrana, pijača in tobak (+ 2,88 %) in Avtomobilska industrija (+ 2,05 %). Med naložbami podsklada **NLB Skladi - Evropski delniški** so solidno donosnost izkazale delnice družb iz srednje Evrope. Cena delnice madžarske farmacevtske družbe Gedeon Richter je tako porasla za + 23,55 %, poljske rudarske družbe KGHM pa za + 16,89 %.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je v juniju precej porasla. Prvi dvomi o hitrosti okrevanja gospodarstev in jasni znaki centralnih bankirjev, da referenčnih obrestnih mer v bližnji prihodnosti ne bodo višali, so znižali tako kratkoročne (npr. medbančne obrestne mere) kot tudi dolgoročne obrestne mere. Donosnost 5 letnih evropskih državnih obveznic (generični indeks) se je tako v maju znižala z 2,65 % na 2,48%. Pozitiven vpliv na donosnost podsklada je zopet prispevalo znižanje zahtevane donosnosti podjetniških obveznic, pri čemer pa se v mesecu juniju razlika v zahtevani donosnosti podjetniških obveznic (npr. bonitete A) in varnejših državnih obveznic ni dodatno znižala.

Opisane razmere na razvitih delniških in obvezniških trgih pojasnjujejo tudi donosnost uravnoteženega podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni**, katerega vrednost enote premoženja se je v juniju malenkostno povečala.

Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** vplivajo zlasti razmere na slovenskem delniškem trgu. Za razliko od bolj medle predstave, ki so jo v juniju uprizorili globalni delniški trgi, je bila dinamika na slovenskem trgu večja. Slovenski borzni indeks je v mesecu juniju dosegel 5,03 % donosnost. Med naložbami je najbolj porasel tečaj družbe Petrol, in sicer za več kot 25 odstotkov. Poglavitni razlog za rast cene delnice Petrola so najverjetneje špekulacije o morebitnem prevzemu s strani ruske družbe Gazprom, delničarji pa so se tudi pozitivno odzvali na odhod celotne uprave družbe. Najbolj je v minulem mesecu upadel tečaj družbe Juteks, pri katerem pa ni bilo objavljeno nobenih novic, ki bi lahko pomembneje vplivale na tečaj delnice.

Potem, ko so tečaji balkanskih družb v maju močno zrasli, se je rast v mesecu juniju omilila. Znatno povečanje sta zabeležila le turški indeks XU100, ki je zrasel za + 5,74 %, in slovenski SBI20 indeks, katerega vrednost se je povečala za + 5,03 %. Najbolj je po drugi strani upadel hrvaški indeks Crobex, in sicer za - 10,72 %. Padec slednjega povezujemo s težavami Hrvaške v procesu priključevanja EU. Sledijo še bolgarski Sofix indeks (- 6,01 %) in grški ASE indeks (- 5,05 %). Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** se je tako v mesecu juniju znižala.

Podobno kot večina svetovnih indeksov se v povprečju niso dosti spremenili tudi tečaji delnic izdajateljev s sedežem v državah južne, srednje in vzhodne Evrope, kar se je v največji meri odražalo na donosnosti skladov **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. Na donosnost podsklada Nova Evropa uravnoteženi so v juniju v večji meri vplivale tudi obveznice, saj so nekatere nadpovprečno porasle. Rast tečajev obveznic s sedežem v Sloveniji je v večji meri posledica specifičnosti trga, zlasti nelikvidnosti, medtem ko so obveznice izdajateljev s sedežem v srednjeevropskih državah rasle tudi zaradi nižje zaskrbljenosti glede makroekonomskega položaja teh držav.

Tudi rast tečajev delnic s porajajočih se kapitalskih trgov, ki so bili v letošnjem letu najbolj donosni, se je v juniju umirila. Podobno kot v NLB Skladi – Globalni delniški, je bila tudi med naložbami **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** najbolj donosna delnica indijske generične farmacevtske družbe Dr. Reddys Laboratories (+ 25,79 %) . Najbolj je upadel tečaj ruskega proizvajalca niklja Norilsk Nickel, kar je v največji meri posledica precejšnje rasti v preteklih mesecih in posledično unovčevanja dobičkov vlagateljev, dodatno pa tudi zaskrbljenosti glede okrevanja globalne ekonomije.

Panožne skupine povezane z visoko tehnologijo, so bile v juniju na globalni ravni med najbolj donosnimi, kar se je odražalo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Rasli so zlasti delniški tečaji ključnih igralcev (Microsoft, Dell in HP), rast pa je bila v največji meri podprta s predvidevanji, da se bodo te družbe lotile zniževanja stroškov bolj drastično, kot je bilo prvotno načrtovano in pričakovano s strani analitikov.

Po nekaj mesečni rasti so se tečaji delnic iz panog Energija (-4,85 %) in Surovine in predelovalna industrija (-3,87 %) v mesecu juniju v povprečju nekoliko znižali. Tečaji delnic iz panoge Javne storitve pa so v juniju v povprečju zabeležili manjšo rast tečajev (+0,84 %). Kljub splošnemu znižanju tečajev delnic iz panog Energija ter Surovine in predelovalna industrija pa je povpraševanje po surovi nafti in surovinah ostalo močno. Tako se je sodček surove nafte v juniju podražil za + 5,17 %, aluminij za + 17,13 %, svinec za + 13,58 % in baker za + 7,10 %. V portfelju podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je najvišjo rast tečaja zabeležila delnica družbe China Shenhua Energy Co Ltd (1088 HK, +10,60 %). Družba se ukvarja predvsem z izkopavanjem in transportom premoga na Kitajskem. Razlog za rast tečaja je predvsem v vrsti stimulatивnih ukrepov, s katerim želi kitajski centralni komite spodbuditi gospodarsko rast na Kitajskem. Največji padec je v mesecu juniju utrpela delnica ruske družbe MMC Norilsk Nickel (MNOD LI, -19,50 %).

V portfelju podsklada **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški** so v juniju po močni rasti v preteklih tednih rahlo negativno donosnost zabeležile življenjske in zdravstvene zavarovalnice. Z - 18,17 % je najnižjo donosnost med naložbami podsklada dosegla kanadska zdravstvena zavarovalnica Manulife Financial Corp., kar je posledica znižanja bonitetne ocene, menjave vodstva in preiskave s strani nadzorne agencije. Rahlo pozitivno donosnost so v povprečju dosegle naložbe v delnice farmacevtskih in biotehnoloških družb ter delnice proizvajalcev zdravstvene opreme in izvajalcev zdravstvenih storitev.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.6.2009

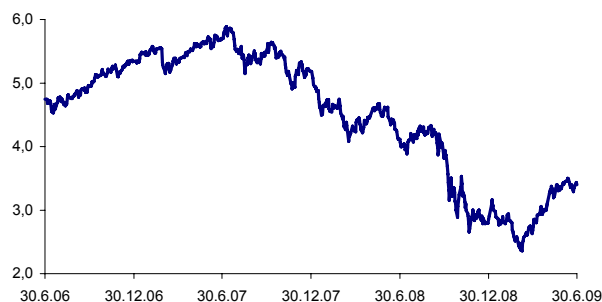
Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,34	3,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.749.990	7.941.719
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,234%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,128%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	17,08%
v zadnjih 12 mesecih	-17,35%
v zadnjih 24 mesecih	-40,29%
v zadnjih 36 mesecih	-28,32%

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

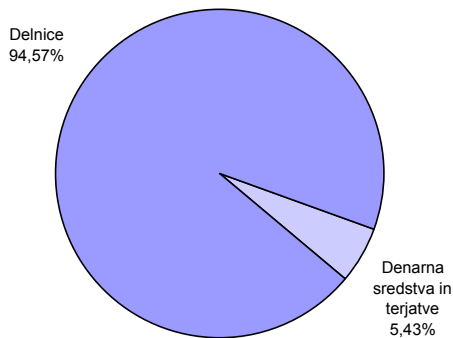
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

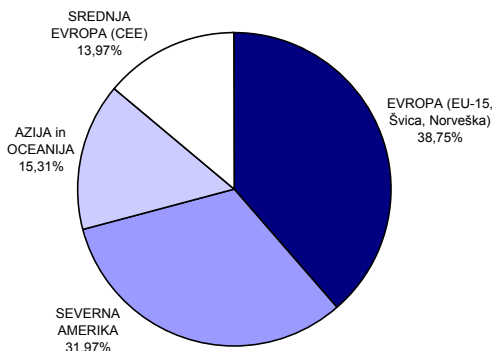


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

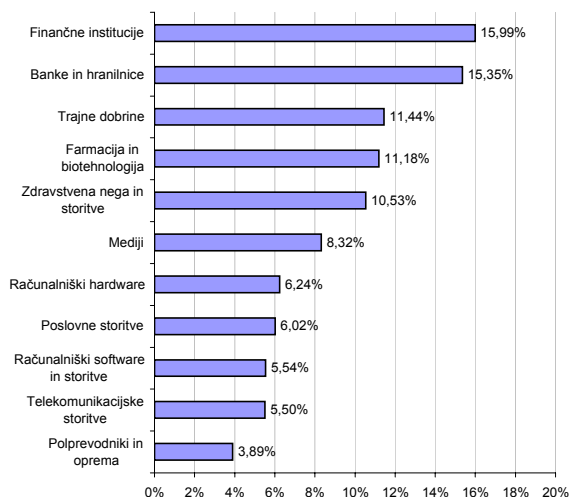
Sestava sredstev po tipih naložb



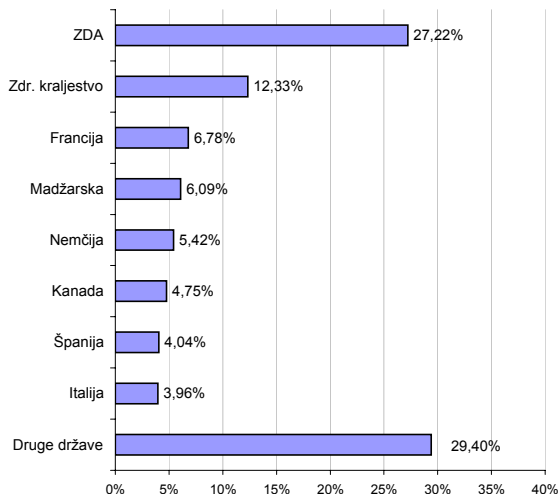
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 6. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	Finančne institucije	3,29%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,21%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,15%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	3,08%
5	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,74%
6	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,60%
7	Invesco LTD	ZDA	Finančne institucije	2,42%
8	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,38%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,38%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,37%
11	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,29%
12	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,28%
13	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,19%
14	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,12%
15	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	2,12%
16	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,12%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,09%
18	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong*		2,06%
19	iShares MSCI Australia Index	Avstralija*		2,05%
20	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,04%
21	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,01%
22	Infirma PLC	Zdr. kraljestvo	Mediji	2,00%
23	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,98%
24	WW GRAINGER INC	ZDA	Trajne dobrine	1,98%
25	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,98%
26	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,93%
27	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,89%
28	iShares MSCI Singapore Index	Singapur*		1,88%
29	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*		1,86%
30	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,83%
31	iShares MSCI Malaysia Index	Malezija*		1,82%
32	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	Mediji	1,81%
33	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,80%
34	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,76%
35	Publicis Groupe	Francija	Mediji	1,75%
36	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
37	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*		1,61%
38	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,59%
39	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,58%
40	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,51%
41	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,46%
42	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,42%
43	CEZ	Češka	Javne storitve	1,41%
44	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,40%
45	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,33%
46	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,30%
47	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	0,95%
Denarna sredstva in terjatve				5,43%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,32	3,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.379.951	7.338.187
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,372%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,562%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

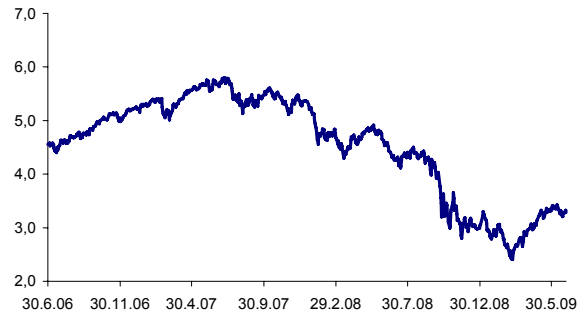
letos	7,30%
v zadnjih 12 mesecih	-24,41%
v zadnjih 24 mesecih	-42,47%
v zadnjih 36 mesecih	-27,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

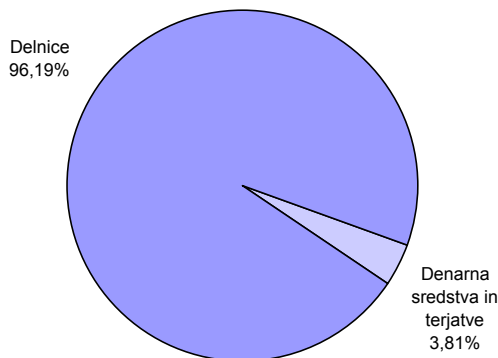
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

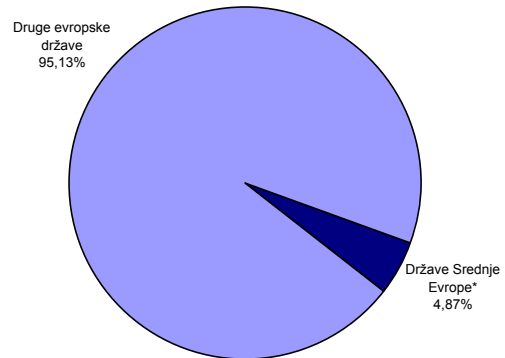


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

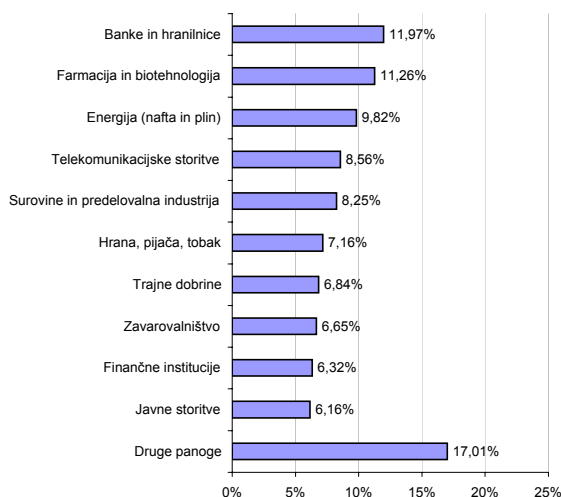


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

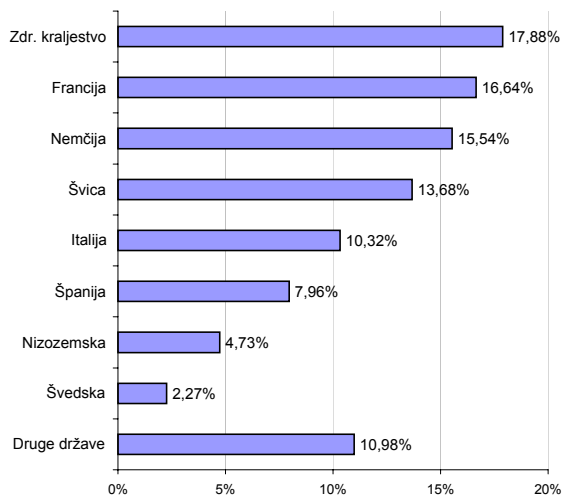


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,68%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,63%
3	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,63%
4	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,52%
5	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,40%
6	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	2,35%
7	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,35%
8	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,20%
9	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,15%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,09%
11	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,03%
12	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,02%
13	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
14	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,96%
15	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	1,93%
16	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,91%
17	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,90%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,87%
19	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,84%
20	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,83%
21	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,82%
22	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	1,80%
23	Prudential Plc	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,78%
24	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
25	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,77%
26	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,72%
27	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,65%
28	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,63%
29	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,60%
30	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,60%
31	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,60%
32	British American Tobacco PLC	Zdr. kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,60%
33	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,57%
34	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,54%
35	BAE Systems PLC	Zdr. kraljestvo	Trajne dobrine	1,51%
36	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,50%
37	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,49%
38	Groupe Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,43%
39	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,42%
40	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,41%
41	BHP Billiton Plc-ADR	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
42	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,39%
43	BG GROUP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,38%
44	Adidas AG	Nemčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,36%
45	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,32%
46	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,21%
47	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,16%
48	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,11%
49	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	Transport	1,10%
50	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,07%
Druge naložbe v delnice				8,18%
Denarna sredstva in terjatve				3,81%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				59

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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.6.2009

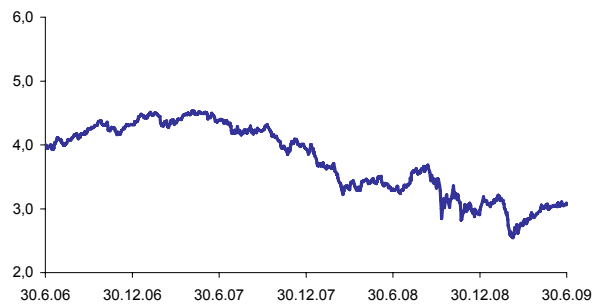
Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,03	3,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.708.695	2.777.246
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,039%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,330%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	1,37%
v zadnjih 12 mesecih	-7,44%
v zadnjih 24 mesecih	-30,13%
v zadnjih 36 mesecih	-23,55%

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

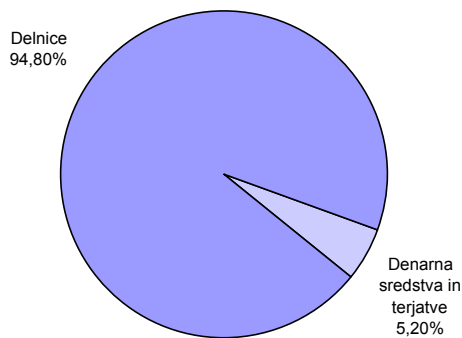
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

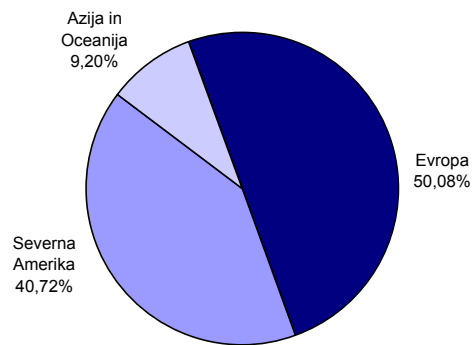


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

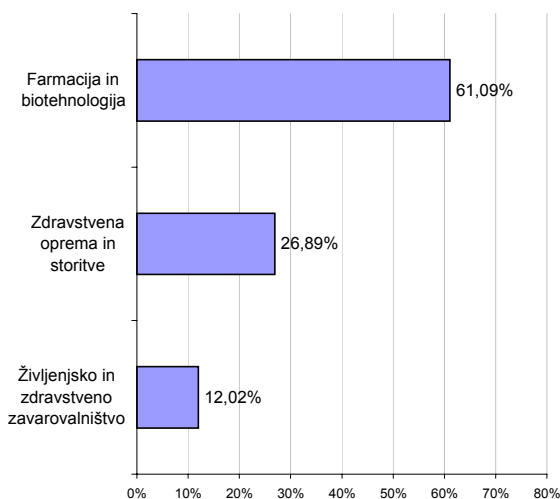
Sestava sredstev po tipih naložb



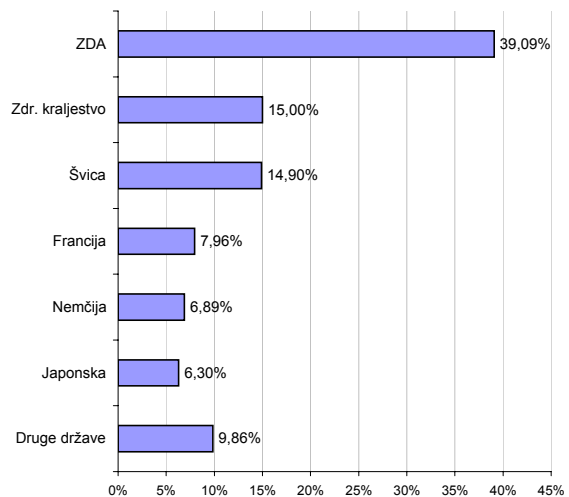
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,17%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,02%
3	Bayer AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,99%
4	Medtronic Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,90%
5	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,88%
6	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	2,75%
7	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,70%
8	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,70%
9	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,65%
10	Wyeth	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,58%
11	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,49%
12	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,40%
13	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,37%
14	Sonova Holding AG	Švica	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,33%
15	Johnson & Johnson	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,24%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,19%
17	Ipsen	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	2,18%
18	Alcon Inc	Švica	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,16%
19	MetLife Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,14%
20	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,13%
21	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,08%
22	Merck KGaA	Nemčija	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,05%
23	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,02%
24	Old Mutual Plc	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,02%
25	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,98%
26	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,93%
27	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,92%
28	Pfizer Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,90%
29	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,89%
30	Stryker Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,87%
31	Novo-Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,86%
32	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,85%
33	United Health Group	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,81%
34	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,65%
35	WellPoint Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,64%
36	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,63%
37	Astellas Pharma Inc	Japonska	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,59%
38	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,58%
39	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,56%
40	Manulife Financial Corp	Kanada	Zdravstvena oprema in storitve	1,54%
41	Prudential	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,51%
42	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,50%
43	Prudential Financial Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,43%
44	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,32%
45	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,21%
46	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,49%
Denarna sredstva in terjatve				5,20%
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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.6.2009

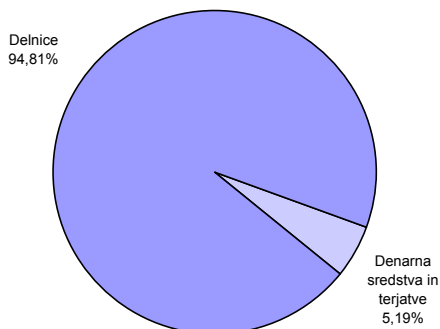
Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,02	3,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.062.360	6.074.111
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,662%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,907%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	18,85%
v zadnjih 12 mesecih	-34,82%
v zadnjih 24 mesecih	-43,53%
v zadnjih 36 mesecih	-24,81%

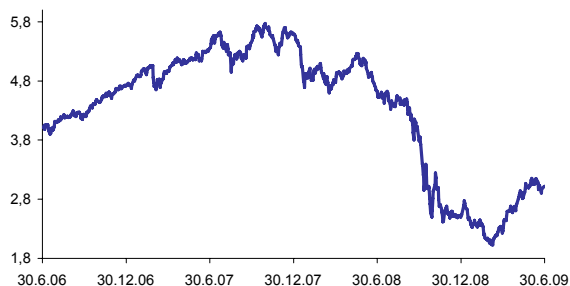
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

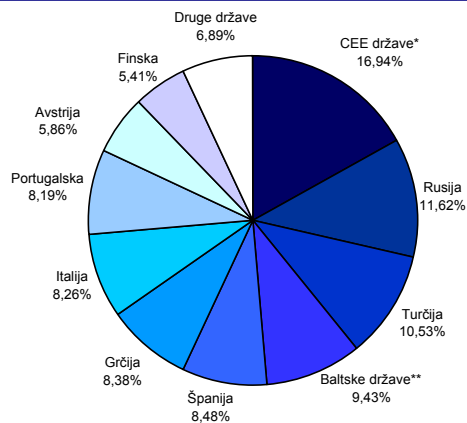


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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



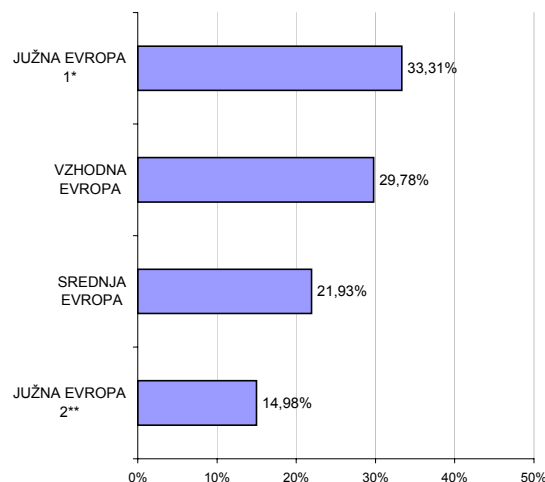
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** 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. 6. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Mytilneos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	3,36%
2	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	3,15%
3	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,98%
4	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	2,77%
5	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,73%
6	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,68%
7	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,64%
8	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,63%
9	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,58%
10	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,57%
11	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,56%
12	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,50%
13	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	2,45%
14	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,43%
15	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,42%
16	Mota Engil Sgps SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,41%
17	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
18	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,31%
19	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,31%
20	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,30%
21	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,28%
22	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,23%
23	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,22%
24	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,22%
25	Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,21%
26	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,14%
27	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	2,14%
28	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,13%
29	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	2,07%
30	AO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,05%
31	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,05%
32	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,93%
33	Eesti Telekom	Estonija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
34	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,90%
35	CEZ	Češka	Javne storitve	1,84%
36	Turk telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
37	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,72%
38	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,69%
39	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,66%
40	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,48%
41	Teo Lt	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,40%
42	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	0,82%
43	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,80%
Denarna sredstva in terjatve				5,19%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,29	4,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	82.444.368	84.025.982
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,133%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,345%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

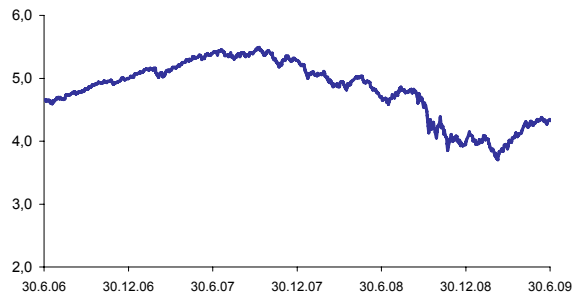
letos	7,57%
v zadnjih 12 mesecih	-8,03%
v zadnjih 24 mesecih	-19,76%
v zadnjih 36 mesecih	-7,01%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

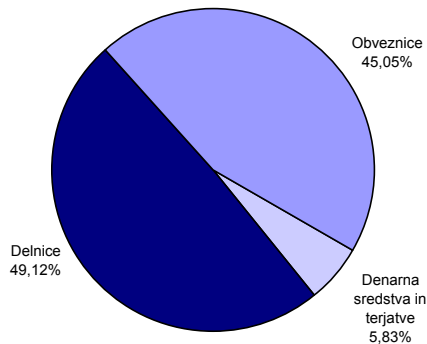
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

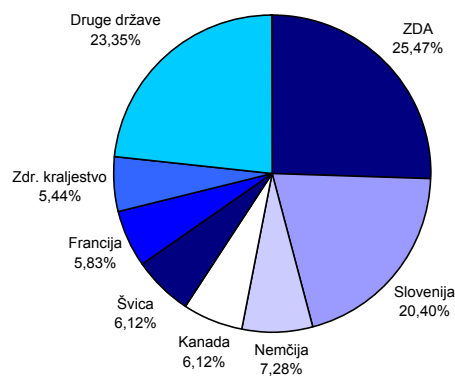


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

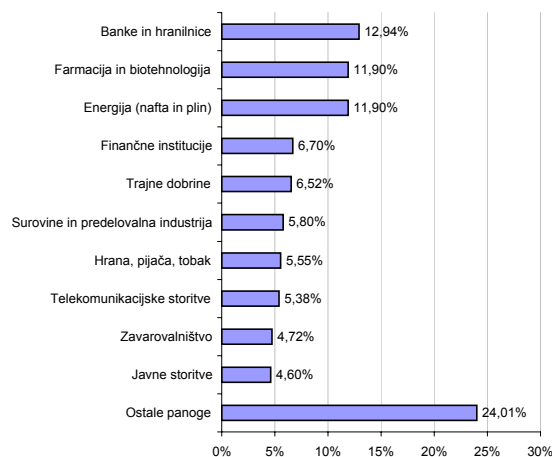
Sestava sredstev po tipih naložb



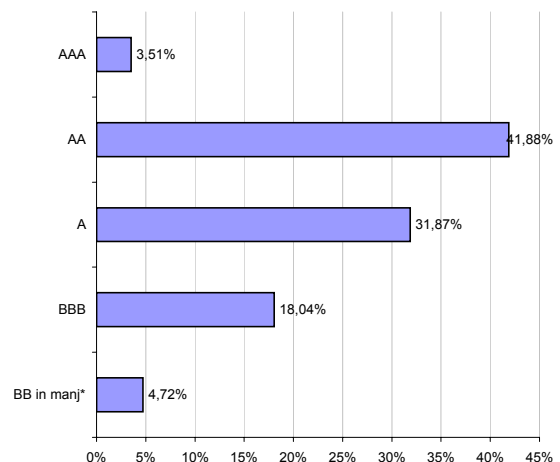
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,66%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	2,04%
3	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	1,82%
4	Petrol	Slovenija	1,62%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,24%
6	PepsiCo Inc	ZDA	0,81%
7	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,81%
8	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,78%
9	Nokia OYJ	Finska	0,78%
10	Canadian Natl Railway Co	Kanada	0,74%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,70%
12	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,66%
13	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	0,65%
14	Novartis AG	Švica	0,65%
15	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	0,63%
16	Pfizer Inc	ZDA	0,62%
17	BP PLC	Zdr. kraljestvo	0,62%
18	Microsoft Corp	ZDA	0,61%
19	Credit Suisse Group AG	Švica	0,59%
20	Banco Santander SA	Španija	0,59%
21	SAP AG	Nemčija	0,59%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,58%
23	Xstrata PLC	Švica	0,58%
24	Eli Lilly & Co	ZDA	0,58%
25	BNP Paribas	Francija	0,58%
26	United Technologies	ZDA	0,57%
27	Nestle SA	Švica	0,56%
28	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,56%
29	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*	0,55%
30	Total SA	Francija	0,55%
31	Telefonica SA	Španija	0,54%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	0,54%
33	EnCana Corp	Kanada	0,53%
34	Sava	Slovenija	0,53%
35	Gorenje Velenje	Slovenija	0,53%
36	XTO ENERGY INC	ZDA	0,52%
37	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,51%
38	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*	0,51%
39	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	0,50%
40	Exxon Mobil Corp	ZDA	0,49%
41	Sanofi-Aventis	Francija	0,49%
42	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	0,49%
43	Sempra Energy	ZDA	0,49%
44	Unilever NV	Nizozemska	0,48%
45	Johnson & Johnson	ZDA	0,48%
Druge naložbe v delnice			16,16%
Skupno število različnih naložb v delnice:			91

45 največjih naložb podsklada v obveznice

30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,76%
2	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,71%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	1,67%
4	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,62%
5	Total Capital SA	Francija	1,57%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,56%
7	Investor AB	Švedska	1,54%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,51%
9	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,36%
10	RWE AG	Nizozemska	1,34%
11	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,24%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	1,24%
13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,23%
14	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,17%
15	Axa	Francija	1,14%
16	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,12%
17	Deutsche Post AG	Nemčija	1,11%
18	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,10%
19	France Telecom	Francija	1,09%
20	Energie Oberoesterreich	Avstrija	1,00%
21	Procter & Gamble Co	ZDA	0,94%
22	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,94%
23	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,90%
24	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,87%
25	Terna Spa	Italija	0,82%
26	Development Bank of Japan	Japonska	0,82%
27	Cofiroute	Francija	0,80%
28	EDF SA	Francija	0,76%
29	Casino Guichard Perrach	Francija	0,76%
30	Arcelormittal	Luksemburg	0,74%
31	Repsol	Nizozemska	0,73%
32	Saint Gobain	Nizozemska	0,72%
33	Cie Financzement Foncier	Francija	0,71%
34	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,70%
35	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,68%
36	Veolia Environnement	Francija	0,68%
37	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,67%
38	PERNOD RICARD	Francija	0,63%
39	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,59%
40	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,57%
41	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,54%
42	Factor Banka	Slovenija	0,54%
43	Tui AG	Nemčija	0,42%
44	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,41%
45	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,35%
Druge naložbe v obveznice			0,68%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			5,83%
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.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,98	3,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.080.549	7.044.784
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,452%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,086%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

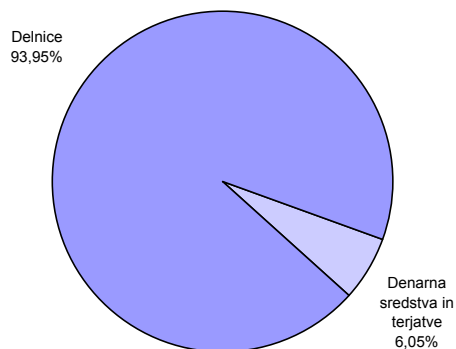
letos	18,08%
v zadnjih 12 mesecih	-29,23%
v zadnjih 24 mesecih	-29,29%
v zadnjih 36 mesecih	-12,54%

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.

Sestava sredstev po tipih naložb

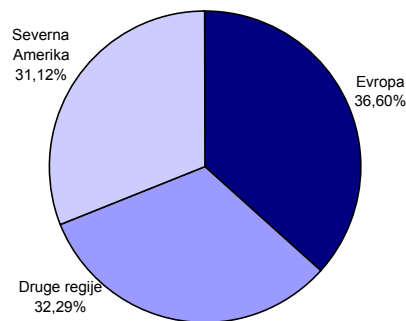


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

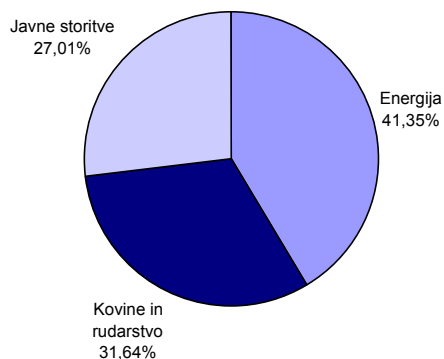


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

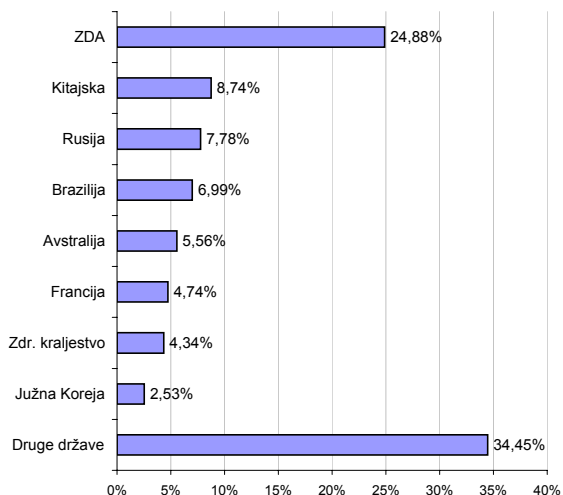
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,82%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,74%
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,72%
4	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,67%
5	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,67%
6	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,65%
7	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,63%
8	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,51%
9	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
10	Cia Vale do Rio Doce	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	2,50%
11	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,43%
12	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,42%
13	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,41%
14	OAo Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,40%
15	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
16	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,37%
17	Kansai electric power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,35%
18	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,33%
19	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,24%
20	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,23%
21	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
22	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	2,21%
23	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,20%
24	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,19%
25	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,11%
26	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,97%
27	Cia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	1,96%
28	Hudbay Minerals Inc.	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
29	OAo Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,95%
30	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,89%
31	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
32	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,74%
33	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,73%
34	Barrick Gold Corp	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
35	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,64%
36	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,60%
37	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
38	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,57%
39	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,52%
40	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
41	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,45%
42	Hong Kong & China Gas	Kitajska	Javne storitve	1,43%
43	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,39%
44	Schlumberger Ltd	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,34%
45	Nippon Steel Corp	Japonska	Surovine in predelovalna industrija	1,26%
Denarna sredstva in terjatve				6,05%
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 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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,82	18,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.540.236	3.634.090
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,387%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,842%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

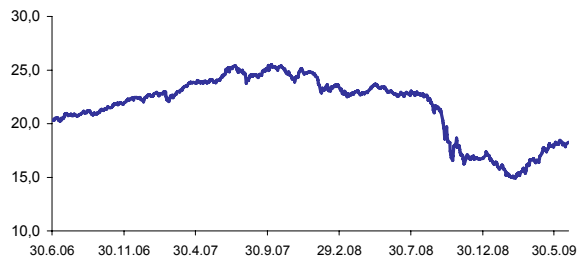
letos	8,93%
v zadnjih 12 mesecih	-19,65%
v zadnjih 24 mesecih	-25,62%
v zadnjih 36 mesecih	-10,16%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

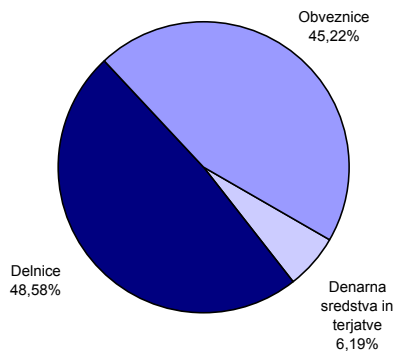
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

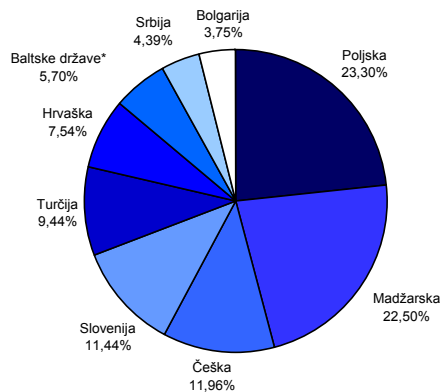


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

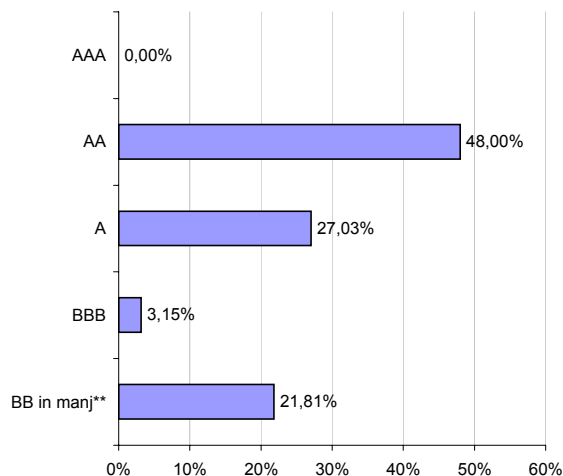


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

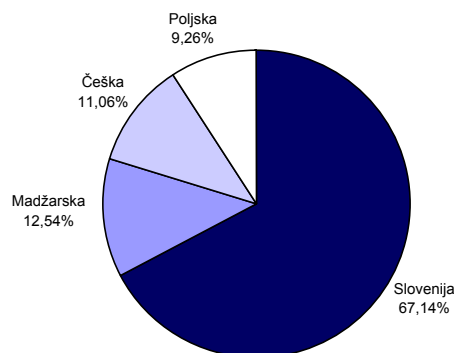


* Litva, Latvija, Estonija

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 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	2,39%
2	CEZ	Češka	2,39%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,25%
4	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,06%
5	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,03%
6	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,02%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,91%
8	Polски Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,88%
9	Petrol	Slovenija	1,88%
10	Elana Agricultural	Bolgarija	1,82%
11	EGIS	Madžarska	1,79%
12	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,64%
13	PBG S.A.	Poljska	1,59%
14	Grupa Kety SA	Poljska	1,56%
15	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,53%
16	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,49%
17	Asseco Poland	Poljska	1,48%
18	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,43%
19	Magyar Telekom	Madžarska	1,36%
20	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,35%
Druge naložbe v delnice			12,71%
Skupno število različnih naložb v delnice:			34

Naložbe podsklada v obveznice 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,84%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,97%
3	Republika Poljska	Poljska	4,19%
4	Republika Češka	Češka	3,62%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	3,03%
6	Mercator, d.d.	Slovenija	2,82%
7	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,60%
8	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,23%
9	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,20%
10	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,85%
11	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,74%
12	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,72%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,43%
14	CEZ A.S.	Češka	1,38%
15	DARS, d.d.	Slovenija	1,23%
16	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,21%
17	NKBM, d.d.	Slovenija	1,04%
18	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	1,01%
19	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,11%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,19%
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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,67	4,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.136.072	8.488.941
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,102%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,533%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

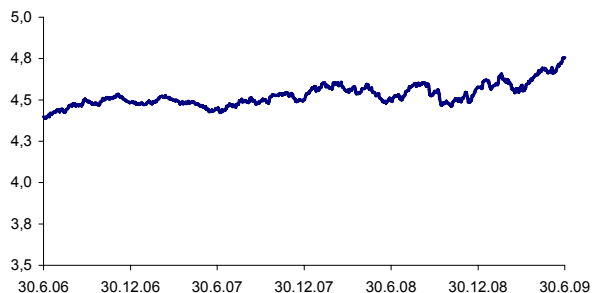
letos	3,95%
v zadnjih 12 mesecih	5,82%
v zadnjih 24 mesecih	7,02%
v zadnjih 36 mesecih	8,16%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

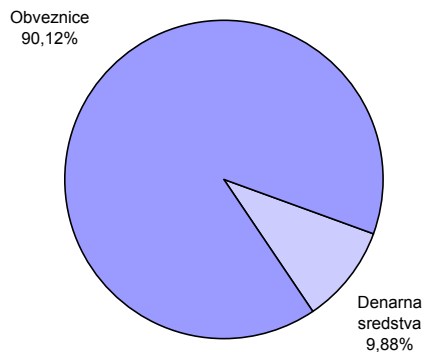
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

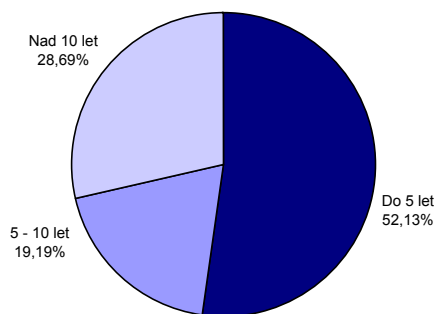


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

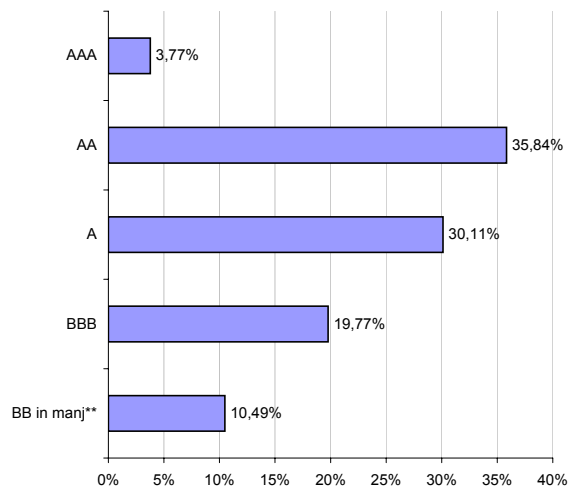
Sestava sredstev po tipih naložb



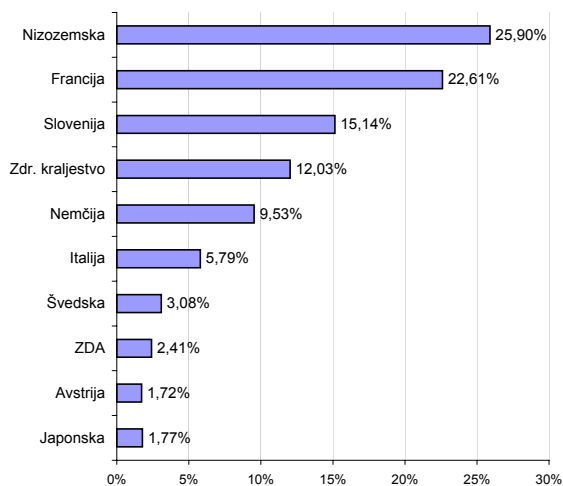
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



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 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,84%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	A-	3,21%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	BBB+	3,10%
4	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,07%
5	Deusch Bahn	Nizozemska	AA	2,92%
6	ING Bank NV	Nizozemska	AA-	2,89%
7	Terna SPA	Italija	B	2,81%
8	RWE AG	Nizozemska	AA-	2,80%
9	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	A+	2,77%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,71%
11	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	A+	2,48%
12	France Telecom	Francija	A-	2,46%
13	EDF SA	Francija	AA-	2,42%
14	Cofiroute	Francija	A-	2,38%
15	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,37%
16	Repsol	Nizozemska	BB+	2,34%
17	Total Capital SA	Francija	A-	2,30%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	BB	2,12%
19	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,99%
20	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	A+	1,98%
21	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,90%
22	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,85%
23	Axa	Francija	A+	1,81%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	AAA	1,78%
25	Deutsche Post AG	Nemčija	BBB+	1,77%
26	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,77%
27	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,68%
28	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	BBB+	1,67%
29	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	A	1,67%
30	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	1,63%
31	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	BBB-	1,60%
32	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,56%
33	Telefonica Europe BV	Nizozemska	AA	1,55%
34	Energie Oberoesterreich	Avstrija	AA-	1,51%
35	Tui AG	Nemčija	A	1,45%
36	Saint Gobain	Nizozemska	AA	1,26%
37	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,19%
38	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	brez	1,18%
39	Atlantia SPA	Italija	A-	1,18%
40	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	1,14%
41	Unicredit Spa	Italija	BBB+	1,09%
42	Factor Banka	Slovenija	brez	1,01%
43	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,92%
44	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,83%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,62%
46	Pernod Ricard	Francija	AA	0,55%
Denarna sredstva in terjatve				9,88%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,55	3,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.501.516	9.804.523
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,113%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,069%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

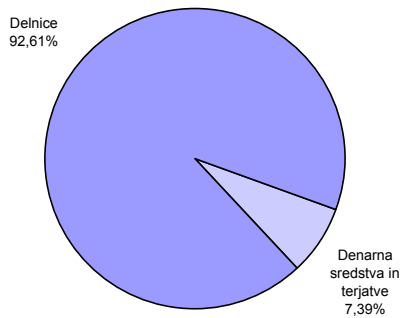
letos	6,22%
v zadnjih 12 mesecih	-47,20%
v zadnjih 24 mesecih	-56,79%
v zadnjih 36 mesecih	-15,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

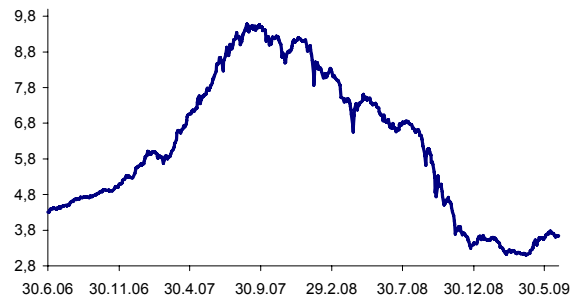
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

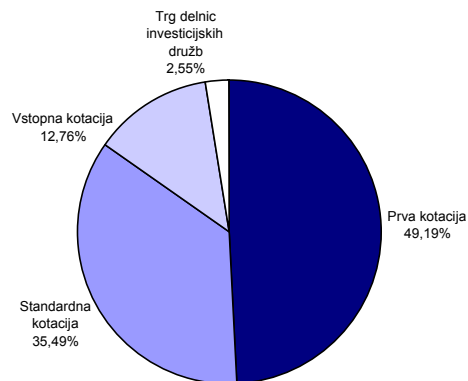
Sestava sredstev po tipih naložb



Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrol	Maloprodaja	9,62%
2	Krka d.d. Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,40%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	8,30%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,15%
5	Pozavarovalnica Sava	Zavarovalništvo	4,58%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,54%
7	Luka Koper	Transport	4,51%
8	Triglav Zavarovalnica d.d.	Zavarovalništvo	4,44%
9	Nova KBM	Banke in hranilnice	4,39%
10	Sava	Finančne institucije	4,32%
11	Pivovarna Lasko	Hrana, pijača, tobak	4,03%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,29%
13	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,02%
14	Helios Domzale	Surovine in predelovalna industrija	2,99%
15	KD Holding, d.d.	Finančne institucije	2,59%
16	Zvon ena ID d.d.	Finančne institucije	2,36%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,27%
18	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,23%
19	Intereuropa	Transport	2,04%
20	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,95%
21	Cinkarna Celje d.d.	Surovine in predelovalna industrija	1,62%
22	NFD Holding	Finančne institucije	1,24%
23	Zvon dva holding d.d.	Finančne institucije	1,10%
24	Etol	Hrana, pijača, tobak	0,62%
Denarna sredstva in terjatve			7,39%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,59	3,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.424.400,46	24.364.381,08
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,243%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,931%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

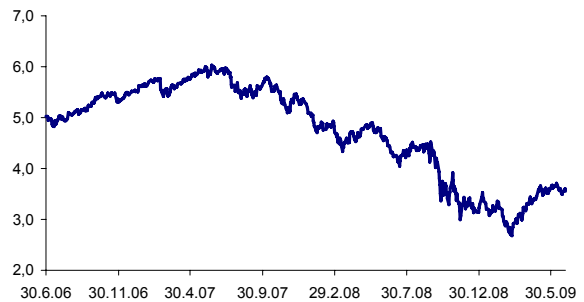
letos	8,20%
v zadnjih 12 mesecih	-17,69%
v zadnjih 24 mesecih	-39,78%
v zadnjih 36 mesecih	-29,22%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

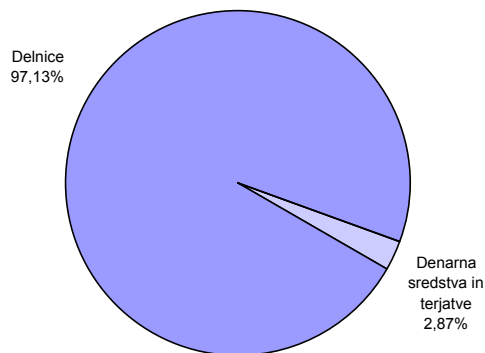
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

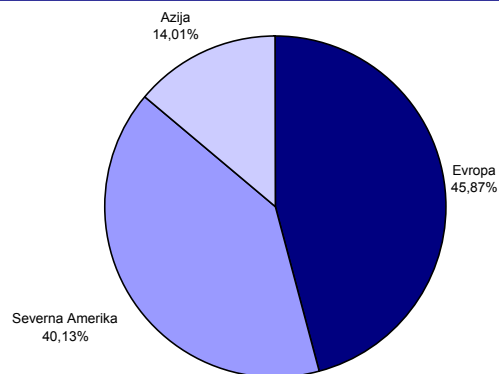


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

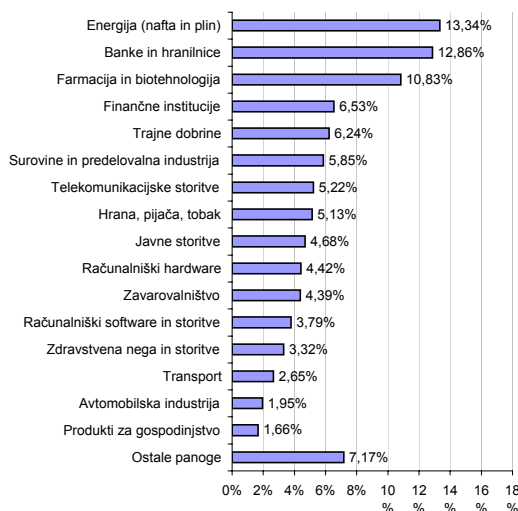
Sestava naložb po tipih naložb



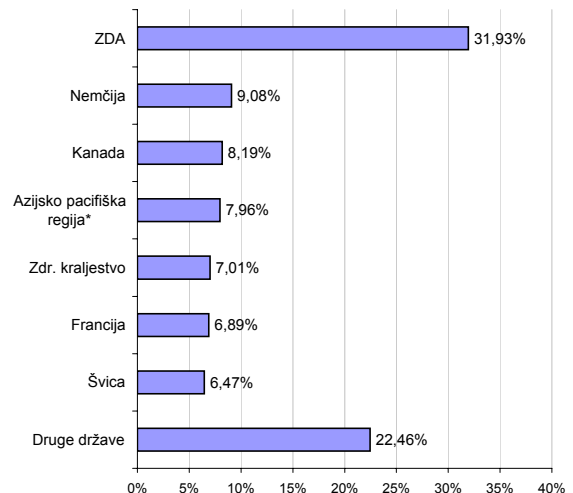
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		5,88%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*		4,96%
3	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	2,14%
4	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,91%
5	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,89%
6	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,72%
7	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,72%
8	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,71%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,64%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,58%
11	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,56%
12	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,55%
13	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,51%
14	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA		1,48%
15	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,48%
16	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*		1,46%
17	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,45%
18	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,43%
19	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		1,41%
20	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,41%
21	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,41%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,41%
23	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
24	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,38%
25	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,38%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,33%
27	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,33%
28	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,33%
29	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*		1,31%
30	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
31	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	1,28%
32	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,27%
33	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,23%
34	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,23%
35	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,22%
36	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	1,20%
37	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,20%
38	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,19%
39	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,18%
40	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,17%
41	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,15%
42	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,12%
43	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,11%
44	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,10%
45	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,08%
46	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
47	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,02%
48	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,01%
49	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,01%
50	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,99%
Druge naložbe v delnice				20,86%
Denarna sredstva + terjatve				2,87%
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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.6.2009

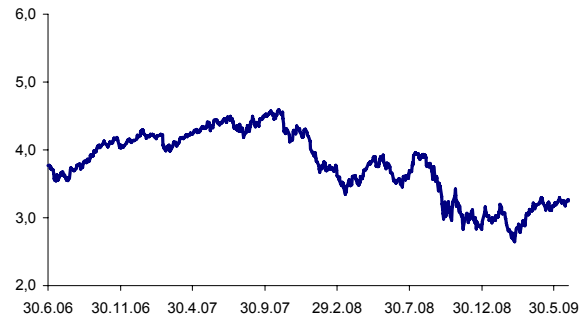
Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,17	3,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.254.576	1.322.886
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,092%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,857%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	9,99%
v zadnjih 12 mesecih	-8,63%
v zadnjih 24 mesecih	-26,09%
v zadnjih 36 mesecih	-13,94%

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

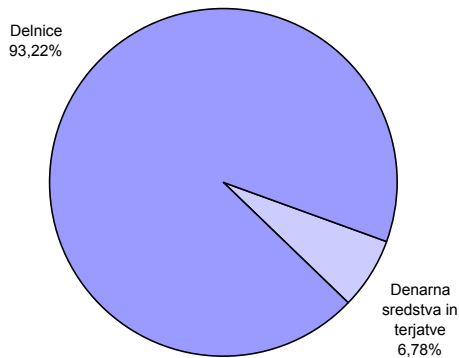
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

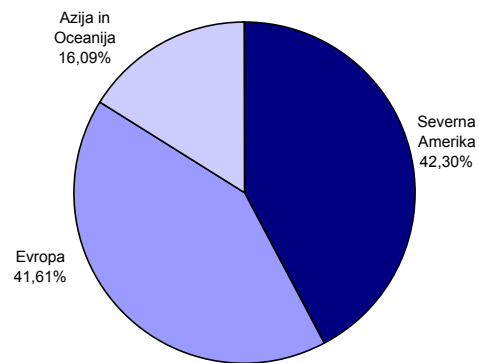


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

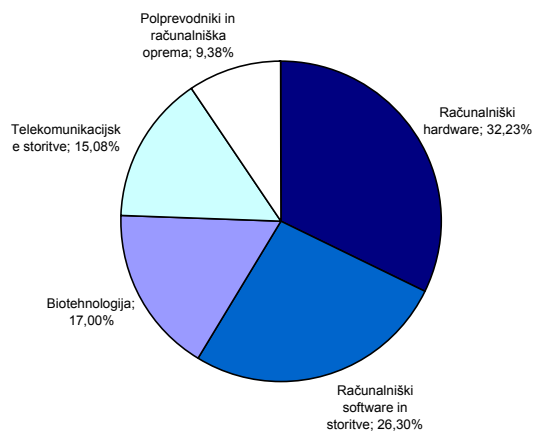
Sestava sredstev po tipih naložb



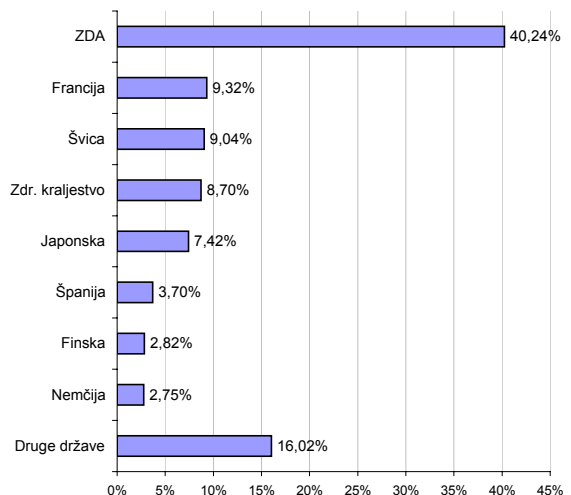
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 6. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,95%
2	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,88%
3	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,85%
4	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,73%
5	Autonomy Corp plc	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,72%
6	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,65%
7	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,63%
8	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,60%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,56%
10	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	Računalniški hardware	2,55%
11	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,52%
12	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,45%
13	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,38%
14	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,34%
15	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,30%
16	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,29%
17	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,24%
18	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,24%
19	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,22%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,17%
21	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,13%
22	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,12%
23	Gemalto	Francija	Računalniški hardware	2,10%
24	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,08%
25	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,01%
26	International Business Machines	ZDA	Računalniški hardware	2,01%
27	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,97%
28	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,96%
29	China Mobile Ltd	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,95%
30	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
31	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,92%
32	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,88%
33	NTT DATA CORP	Japonska	Računalniški software in storitve	1,69%
34	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,65%
35	Texas Instruments Inc.	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,58%
36	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,55%
37	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,53%
38	CAP GEMINI	Francija	Računalniški software in storitve	1,52%
39	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,47%
40	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,46%
41	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,44%
42	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,37%
43	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,28%
44	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,18%
45	Genmab A/S	Švica	Biotehnologija	1,17%
Denarna sredstva in terjatve				6,78%
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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,21	4,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.901.241	11.192.024
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,110%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,301%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

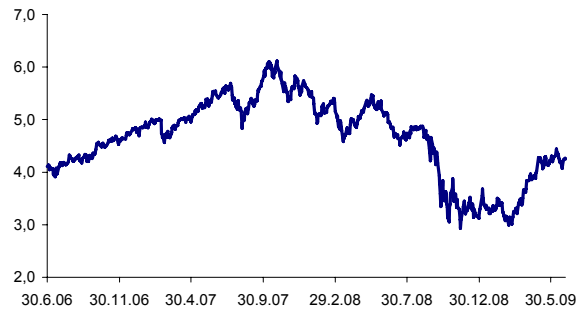
letos	28,72%
v zadnjih 12 mesecih	-12,59%
v zadnjih 24 mesecih	-21,99%
v zadnjih 36 mesecih	3,41%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

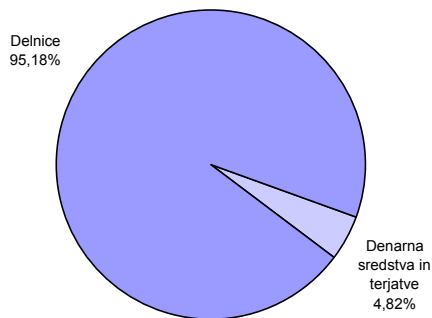
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

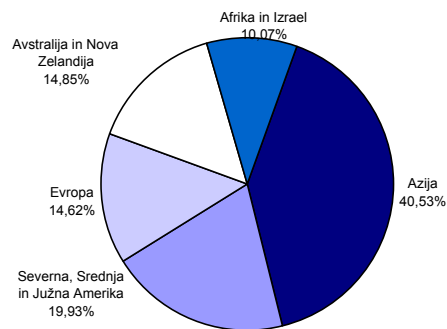


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

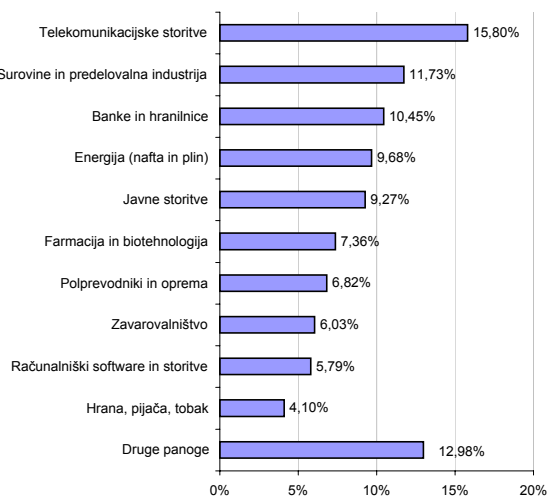
Sestava sredstev po tipih naložb



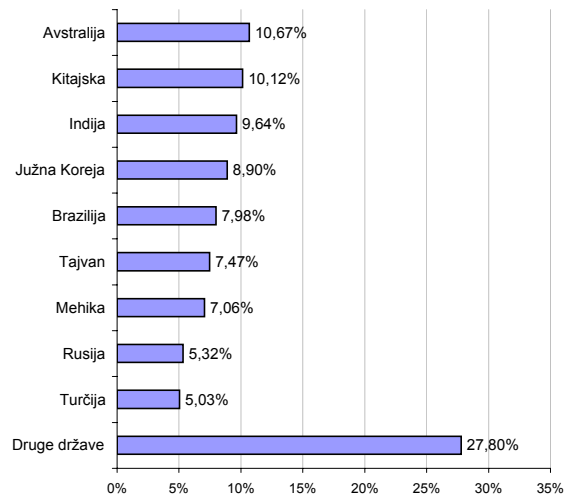
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	3,28%
2	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,82%
3	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,61%
4	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,59%
5	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,51%
6	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,50%
7	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,44%
8	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,44%
9	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,26%
10	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,26%
11	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
12	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
13	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,21%
14	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,15%
15	CEZ	Češka	Javne storitve	2,13%
16	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,11%
17	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,09%
18	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,07%
19	Fomento Economico Mexicano	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,02%
20	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,98%
21	Cia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	1,97%
22	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,93%
23	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,93%
24	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,89%
25	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,82%
26	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,76%
27	Unified Energy System	Rusija	Javne storitve	1,74%
28	Cernig SA -Spons ADR	Brazilijska	Javne storitve	1,74%
29	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,71%
30	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,70%
31	Accenture Ltd	Bermudi	Računalniški software in storitve	1,68%
32	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,67%
33	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
34	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,65%
35	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,63%
36	Check Point Software	Izrael	Računalniški software in storitve	1,62%
37	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,57%
38	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,57%
39	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,56%
40	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,55%
41	XL Capital Ltd	Bermudi	Zavarovalništvo	1,51%
42	Arcelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,47%
43	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
44	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,47%
45	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
46	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,44%
47	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,32%
48	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,30%
49	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,27%
50	Huaneng Power Intl-Spons ADR	Kitajska	Javne storitve	1,23%
Denarna sredstva in terjatve				4,82%
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 rastoča 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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.6.2009

Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,64	1,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.264.302	1.258.388
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,191%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,351%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

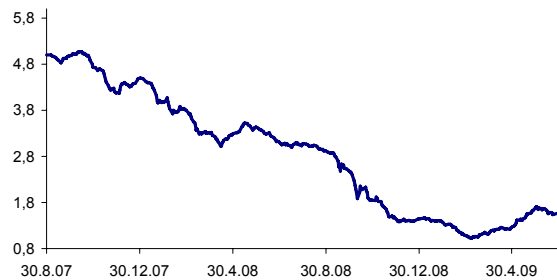
letos	8,23%
v zadnjih 12 mesecih	-49,78%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

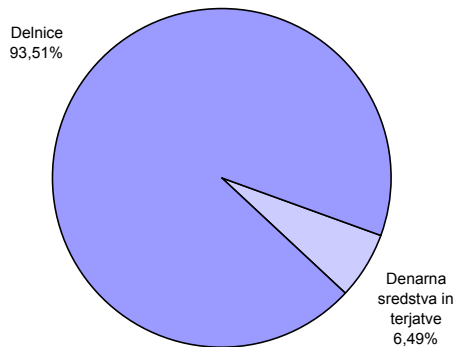
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

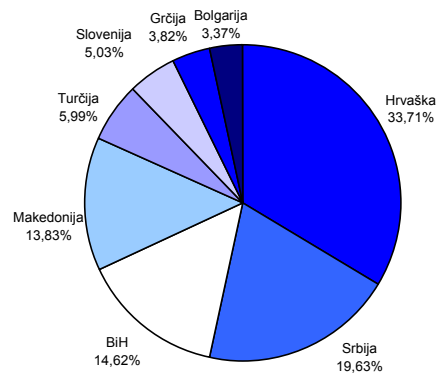


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

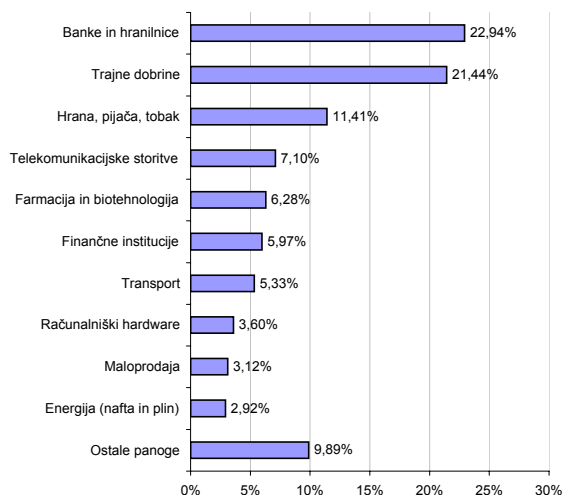
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.6.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	3,65%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,37%
3	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,36%
4	Institut Građevinarstva Hrvatske	Hrvaška	Trajne dobrine	3,19%
5	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,94%
6	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	Finančne institucije	2,75%
7	Tehnika DD	Hrvaška	Trajne dobrine	2,59%
8	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,55%
9	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,45%
10	Tigar ad Piro	Srbija	Avtomobilska industrija	2,44%
11	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,43%
12	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,42%
13	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,42%
14	BH Telecom	BiH	Telekomunikacijske storitve	2,38%
15	Viadukt dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,35%
16	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	Hrana, pijača, tobak	2,34%
17	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,29%
18	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,24%
19	Dalekovod d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,23%
20	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	2,20%
21	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	2,10%
22	Bosnalijek	BiH	Farmacija in biotehnologija	2,03%
23	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	2,00%
24	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,95%
25	ABS Banka AD	BiH	Banke in hranilnice	1,94%
26	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	Telekomunikacijske storitve	1,84%
27	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,82%
28	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,74%
29	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,71%
30	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,65%
31	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,65%
32	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,63%
33	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,53%
34	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	1,53%
35	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,53%
36	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,47%
37	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
38	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,33%
39	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,28%
40	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,27%
41	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,22%
42	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,20%
43	Privredna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,14%
44	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,09%
45	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,09%
46	Alfa Plam AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,92%
47	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	0,88%
Denarna sredstva in terjatve				6,49%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški¹ 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, vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem vzajemnem skladu.

[Na kazalo...](#)

¹ NLB Skladi - Globalni delniški ni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.6.2009

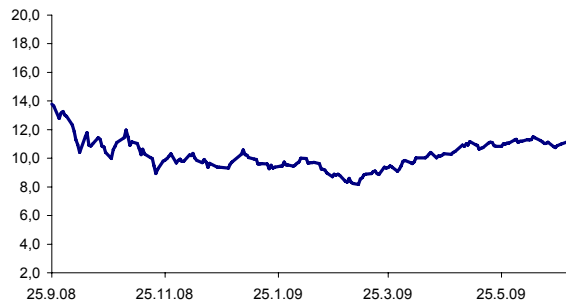
Osnovni podatki	29.5.2009	30.6.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,05	11,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.714.965	80.512.343
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	13,11%
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%

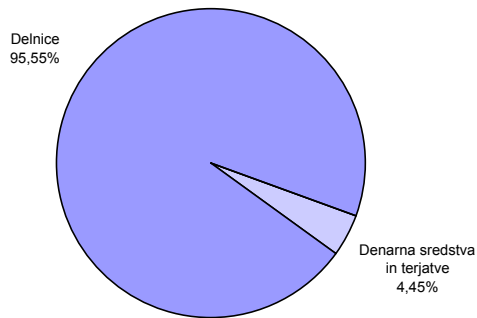
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

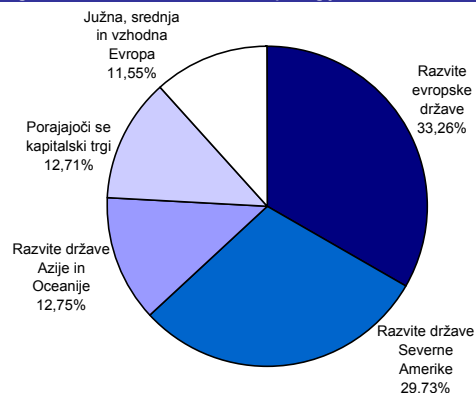


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

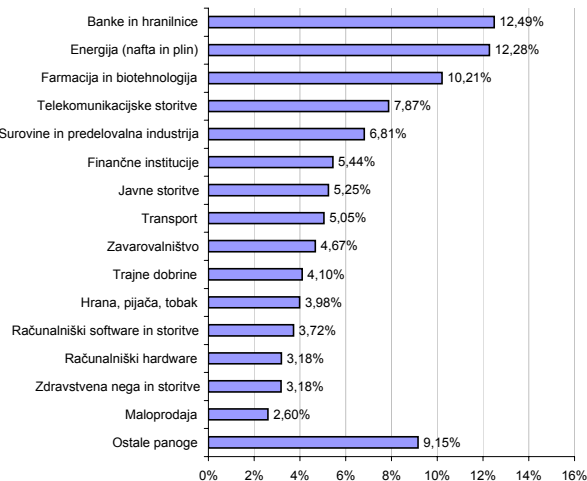
Sestava sredstev po tipih naložb



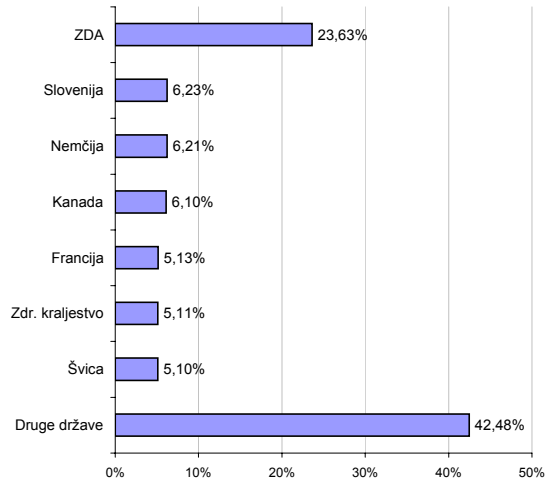
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 30. 6. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,86%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	1,98%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,62%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,38%
5	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	1,34%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,31%
7	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,30%
8	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,25%
9	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,25%
10	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,24%
11	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,22%
12	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,21%
13	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,16%
14	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,15%
15	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,14%
16	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,13%
17	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,09%
18	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,06%
19	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,06%
20	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,04%
21	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,04%
22	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,03%
23	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,01%
24	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,01%
25	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,99%
26	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,97%
27	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,96%
28	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	0,95%
29	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,95%
30	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,91%
31	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,91%
32	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,90%
33	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	0,90%
34	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
35	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		0,87%
36	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,87%
37	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,86%
38	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,86%
39	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,84%
40	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,83%
41	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
42	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
43	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,81%
44	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	0,80%
45	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,79%
46	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,76%
47	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	0,76%
48	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	0,75%
49	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,75%
50	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,74%
Druge naložbe v delnice				41,42%
Denarna sredstva in terjatve				4,45%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.