

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

Nem zakaj.

April 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Medtem ko so aprila ameriški kapitalski trgi odražali ugodne makroekonomske objave ter pozitivne rezultate poslovanja ameriških družb, je v Evropi, kjer so bili vlagatelji predvsem pod vtisom zaskrbljenosti nad javnofinančnim stanjem določenih držav, vladalo povsem drugačno vzdušje.

Mesec se je sicer začel spodbudno, saj so vlade članice Evropske monetarne unije (EMU) in Mednarodni denarni sklad (MDS) ponudili Grčiji prvi reševalni paket v višini do 45 milijard evrov, ki celo presega letošnje grške potrebe po svežem denarju in je namenjen predvsem pomiritvi kapitalskih trgov. Vlagatelji so se na ponujeno pomoč odzvali pozitivno, dodatno pa so pozitivno vplivale tudi makroekonomske objave iz ZDA, predvsem v obliki krepitve proizvodnega in storitvenega sektorja ter rasti maloprodaje.

Hladen tuš je sledil sredi meseca, ko je ameriški regulator finančnega trga SEC obtožil banko Goldman Sachs, da je pri prodaji vrednostnih papirjev, ki temeljijo na hipotekarnih obveznicah, goljufala vlagatelje. Ta novica je zasenčila celo nepričakovano dobre poslovne rezultate nekaterih pomembnejših ameriških družb, kot so na primer Intel, JPMorgan, Bank of America ter General Electric, kar pomeni, da so vlagatelji še vedno precej nervozni in burno reagirajo ob vsakem znaku težav finančnega sektorja.

Glavna tema vlagateljev na evropske trge pa so bile predvsem javnofinančne težave evropskih držav. Proračunski primanjkljaj celotne EU je preteklo leto znašal 6,8 odstotka, kar je več kot dvakratnik zgornje maastrichtske meje, pri čemer prednjačijo Irska (-14,3 %), Grčija (-13,6 %) in Velika Britanija (-11,5 %). Evropski statistični urad Eurostat je sicer dodatno opozoril, da se bo dejanska številka o grškem primanjkljaju zaradi nezanesljivosti in nepreglednosti podatkov najverjetneje še dodatno spremenila. Najresnejše težave ima prav Grčija, kateri sta revizorski hiši S&P ter Moody's v aprilu ponovno znižali bonitetno oceno. Vlagatelji se predvsem bojijo, da bi v primeru nadaljnjih težav Grčije to imelo posledice tudi na ostale države, ki se spopadajo s podobnimi problemi, in posledično tudi na evropski finančni sistem kot celoto. Med državami v potencialnih težavah se največkrat omenjata predvsem Portugalska in Španija, katerima je S&P prav tako znižal bonitetno oceno.

Kljub omenjenemu so bile makroekonomske objave relativno dobre. V evroobmočju se je po podatkih za april izboljšalo potrošniško zaupanje, vidno pa so se izboljšala tudi pričakovanja glede gospodarske rasti v prihodnje (merjena z anketnim indeksom ZEW). Nepričakovano dobri so bili tudi poslovni rezultati nekaterih večjih evropskih družb, kot so na primer Deutsche Bank, Electrolux, Royal Dutch Shell in British Petroleum.

Zaskrbljenost vlagateljev nad javnofinančnim stanjem določenih evropskih držav je v precejšnji meri prispevala k nižji donosnosti geografsko in panožno dobro razpršenih podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven ponudbe. V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** pozitivno vplivala predvsem izpostavljenost na trge Vzhodne Evrope in Azije. Podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pa ima precejšnjo izpostavljenost slovenskemu trgu, ki je minuli mesec izkazal skromno rast.

Močno nezaupanje v sposobnosti vračanja dolga s strani Grčije in ostalih držav s fiskalnimi težavami je zaznamovalo trg obveznic. Kot posledica dvoma v sposobnost vračanja dolga s strani Grčije je zahtevana letna donosnost za 2-letno grško obveznico dosegla skoraj 19 odstotkov. Tudi ostalim državam s fiskalnimi težavami, kot so Portugalska, Španija, Italija in Irska, so se zahtevani donosi močno zvišali. Pozitivna donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je posledica dodatnega znižanja zahtevanih donosov podjetniških obveznic, pri čemer ta podsklad ni imel naložb v obveznice omenjenih držav.

Fiskalne težave evropske regije so vplivale tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški**. Vrednost evropskega borznega indeksa (DJ Stoxx 600) je minuli mesec tako upadla za 1,4 odstotka. Najslabše so se zlasti zaradi zelo slabih poslovnih rezultatov največje družbe iz te panožne skupine Nokie odrezale družbe iz panožne skupine Računalniški hardware (-7,5 %), precej pa so zaskrbljenost čutile družbe iz finančnega sektorja, saj so tečajni delnic iz panožne skupine Zavarovalništvo v povprečju upadli za 6,3 odstotke in panožne skupine Finančne institucije za 4,5

odstotka. Najvišjo donosnost so aprila dosegle delnice iz avtomobilske industrije (+6,3 %) ter iz panožnih skupin Poslovne storitve (+3,7 %) in Maloprodaja (+3,4 %).

Vlagatelji so še vedno zaskrbljeni zaradi morebitnega pregrevanja kitajskega gospodarstva. Z namenom pomiritve vlagateljev so kitajske oblasti uvedle ukrepe, ki naj bi umirile razmere na nepremičninskem trgu, kar je tudi negativno vplivalo na kapitalske trge, saj obstaja tveganje da bodo ti ukrepi hkrati zavrli sicer zelo visoko gospodarsko rast. To je tudi eden izmed razlogov, da so bili tečaji kitajskih delnic v povprečju podpovprečno donosni v primerjavi z ostalimi regijami, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**. Kljub temu to ni močnejše vplivalo na okoliško regijo, saj je indeks azijskih trgov v razvoju MSCI Asia Emerging Markets v minulem mesecu zrasel za 4,4 odstotke, pri čemer velja dodati, da se za evropska dolžniška kriza ni dotaknila azijskih kapitalskih trgov v pomembni meri.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so aprila v povprečju najbolj narasli tečaji družb iz Indonezije (+10,1 %), Egipta (+9,1 %) ter Turčije (+8,5%), najslabše pa so se odrezale delnice iz Kitajske (-5,8 %), Izraela (-3,7 %) in Južnoafriške republike (-0,13 %). Globalni indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets je tako aprila porasel za 3,0 odstotka.

Tečaji delnic na slovenski borzi so si po dveh mesecih padanja sicer komaj opazno opomogli. Tako je na primer v tem obdobju vrednost slovenskega borznega indeksa LJSEX, ki je nadomestil indeks SBI20, zrasla za 0,4 odstotka. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** je najbolj narasel tečaj Abanke Vipa, katera je zabeležila 2,5 odstotno rast čistega dobička v prvem četrtletju, širijo pa se tudi govorice o morebitnem prevzemu te banke, po drugi strani pa je najbolj upadel tečaj Intereurope (-22,63 %), ki se še vedno spopada s posledicami nedavne recesije.

Zaskrbljenost vlagateljev nad grškim javnofinančnim položajem ter v še večji meri strah pred nadaljevanjem začetega grškega scenarija v Španiji, na Portugalskem in Irskem, se je močno odrazil na gibanju delniških tečajev podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Španiji, Grčiji in Portugalskem so bile razumljivo med manj donosnimi, medtem ko smo lahko na trgih v okviru regije Južne Evrope 2 (zlasti Srbija, Hrvaška in Turčija) spremljali pozitiven razvoj dogodkov na borzah. Najbolj je tako v aprilu porasel tečaj turške pivovarne Anadolu Efes (AEFES TI), in sicer za visokih +20,69 %. Omenjena delnica v zadnjih mesecih ni v celoti sledila optimističnemu razpoloženju na turški borzi, je pa zaostanek ustrezno nadoknadila v aprilu. Kljub zaskrbljenosti nad zgoraj omenjenimi državami je bila aprila najmanj donosna naložba podsklada delnica finske Nokie (NOK1V FH), katere tečaj je upadel za 20,60 %. Družba Nokia posluje v vse bolj konkurenčnem okolju, kjer konkurenti že v osnovi bolj vabljivim produktom izdatno nižajo cene. Cenovna vojna se očitno odraža v rezultatu poslovanja Nokie, saj objavljeni četrtletni rezultati niso dosegli pričakovanj analitikov.

Obvezniški del portfelja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** je bil v aprilu večinoma zeleno obarvan. Pozitivnemu vzdušju smo bili priča tako na slovenskem kot srednjeevropskem obvezniškem trgu. Med delniškimi naložbami podsklada so bile najbolj donosne naložbe v delnice družb s sedežem v Turčiji, absolutno najbolj donosna pa je bila delnica češke naftne družbe Unipetrol (UNIP CP). Napovedi o izboljšanju poslovanja, ki naj tako dobro ne bi bilo že od III. četrtletja 2008, so v aprilu dvignile tečaj omenjene družbe za visokih +24,17 %. Najbolj je v aprilu upadel tečaj družbe Hrvatski Telekom (HTRA CZ), in sicer za 14,76 %, kar pa je predvsem posledica izplačila dividende. Podpovprečno so se odrezale tudi naložbe na slovenskem delniškem trgu, kjer je tečaj Krke upadel za 5,08 %.

Delniški trgi, na katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so se različno odrezali. Srbski borzni indeks BELEX15 je tako najbolj porasel, in sicer 9,9 odstotkov, precejšnje rast pa so zabeležili tudi tečaji turških delnic, kjer je indeks XU100 zrasel za 8,5 odstotkov. Po pričakovanju so najbolj upadle delnice v Grčiji (-9,6 %), kjer se, kot smo že omenili, spopadajo s hudimi fiskalnimi težavami, sledijo pa še makedonski MBI10 (-1,7 %) ter bolgarski SOFIX (-1,1 %) delniški trg. V ostalih državah se vrednost borznih indeksov ni bistveno spremenila.

Potem ko so tečaji delnic iz vseh panožnih skupin, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški**, v povprečju rasli štiri mesece zapored, so aprila tečaji vseh v tem podskladu zastopanih panožnih skupin v povprečju upadli. Nasploh je bila v minulem mesecu farmacevtska

industrija med najmanj donosnimi, saj so delnice panožne skupine Zdravstvena nega in storitve v povprečju upadle za 2,64 odstotka, Farmacija in biotehnologija pa za 1,6 odstotka, le za odtenek bolje pa so jo odnesle delnice družb iz panoge Živiljenjsko in zdravstveno zavarovanje (-1,36 %).

Izmed panožnih skupin, zajetih v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški** so v minulem mesecu najbolj porasli tečaji delnic iz panožne skupine Energija (+4,2 %), kar je predvsem posledica rasti cen nafte s 83,76 dolarjev na 86,15 dolarjev na sodček Panožna skupina Javne storitve je zabeležila 0,4-odstotno rast, medtem ko so tečaji delnic iz panožne skupine Kovine in rudarstvo v aprilu ostali praktično nespremenjeni. Negativno so na tečaje delnic iz te panoge vplivali padci cen surovin, kot so srebro, aluminij, baker in cink, po drugi strani pa je padec kompenzirala rast cene zlata ter svinca.

V podskladu **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je med posameznimi naložbami najbolj porasel tečaj delnice družbe ARM Holdings (+10,0 %), ki je objavila presenetljivo dobre četrletne poslovne podatke, na tečaj pa so vplivale tudi špekulacije o prevzemu s strani družbe Apple. Po drugi strani je najbolj upadel tečaj ameriške farmacevtske družbe Baxter International (-17,9 %), kar je predvsem posledica znižanja napovedi dobička za letošnje leto, potem ko so zabeležili močan porast stroškov njihove enote za zdravstveno nego. Omeniti velja tudi 13,9-odstoten padec ameriške investicijske družbe Goldman Sachs, katero je ameriški regulatorski organ obtožil goljufije.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je bila aprila kljub rasti računalniške industrije podvržena negativnemu vplivu telekomunikacijskih ter biotehnoških družb. Izmed naložb podsklada je sicer najbolj upadel tečaj delnice finske družbe Nokia (-21,7 %), katere četrletni rezultati so razočarali vlagatelje, nasprotno pa so vlagatelje pozitivno presenetili poslovni rezultati ameriške družbe Apple, predvsem na račun prodaje pametnega telefona iPhone, poleg tega pa je pozitivno presenetilo tudi povpraševanje po novem tabličnem računalniku iPad, ki so ga začeli prodajati v začetku aprila.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,96	11,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.459.552	1.770.207
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

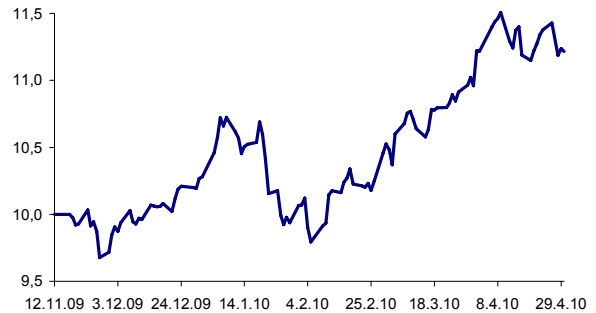
letos	9,06%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

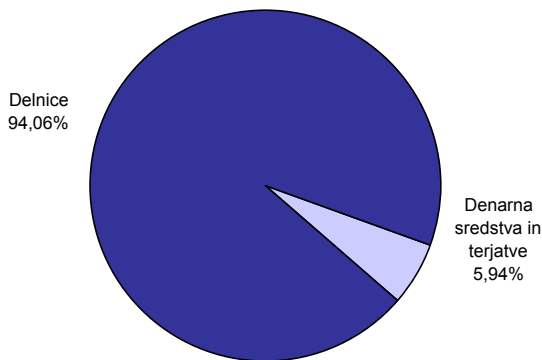
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

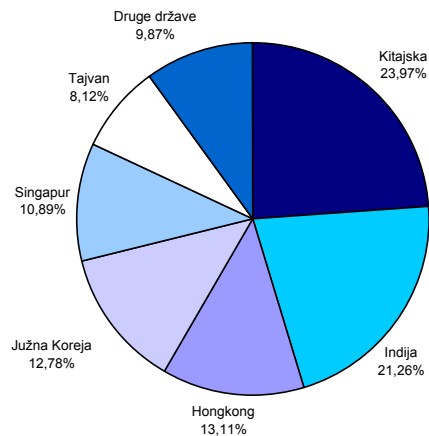
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



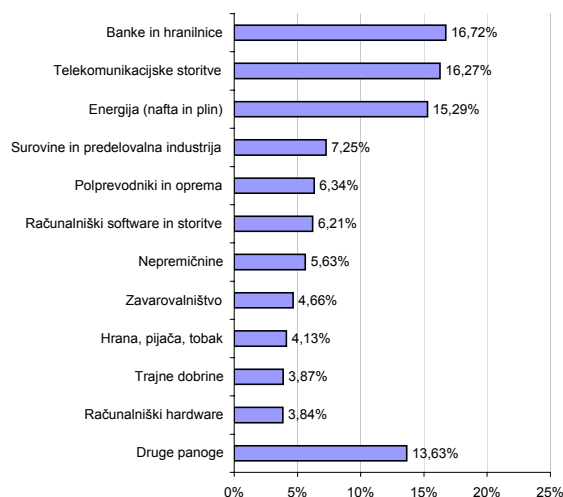
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	3,09%
2	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,91%
3	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,79%
4	State Bank of India Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,63%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,42%
6	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,34%
7	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,32%
8	Singapore Telecommunications	Singapur	Telekomunikacijske storitve	2,28%
9	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,28%
10	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,27%
11	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	2,22%
12	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,21%
13	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,15%
14	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,12%
15	DBS Group Holdings LTD	Singapur	Banke in hranilnice	2,12%
16	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	2,11%
17	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,03%
18	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,02%
19	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,00%
20	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,97%
21	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,96%
22	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,89%
23	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
24	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,87%
25	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,83%
26	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,81%
27	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,79%
28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,78%
29	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,77%
30	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,77%
31	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,76%
32	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
33	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,68%
34	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,67%
35	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,64%
36	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,64%
37	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,58%
38	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,57%
39	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,55%
40	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,52%
41	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,49%
42	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,47%
43	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,46%
44	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,42%
45	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,40%
46	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,33%
47	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,33%
48	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,25%
49	China Coal ENergy CO	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,24%
50	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	0,70%
Denarna sredstva in terjatve				5,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,48	4,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.754.323	10.987.318
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,853%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,472%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

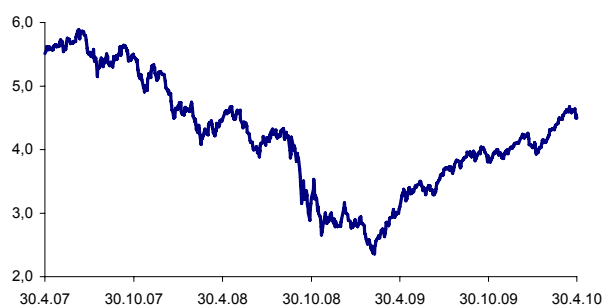
letos	9,57%
v zadnjih 12 mesecih	44,92%
v zadnjih 24 mesecih	0,28%
v zadnjih 36 mesecih	-18,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

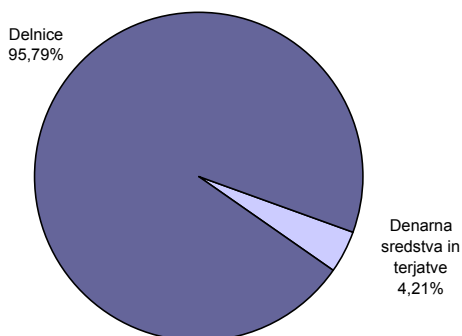
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

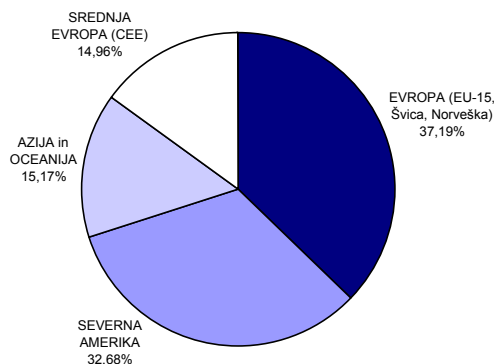


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

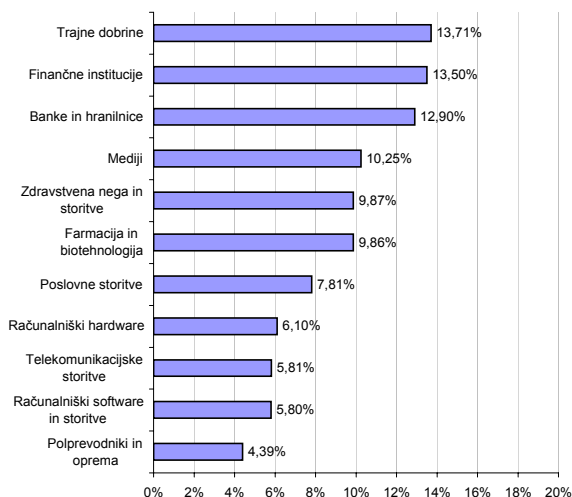
Sestava sredstev po tipih naložb



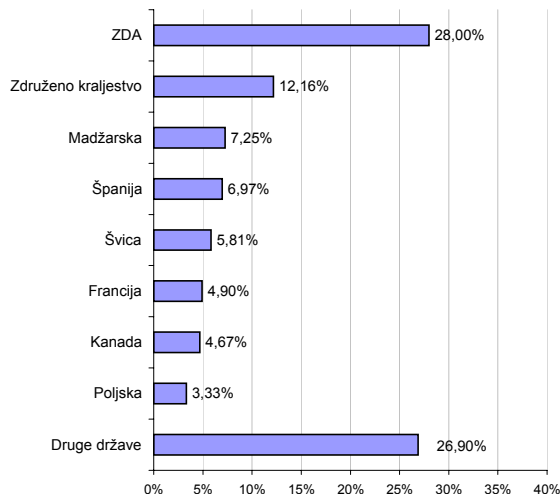
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,07%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,94%
3	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,93%
4	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,72%
5	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,72%
6	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,57%
7	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,49%
8	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,48%
9	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,47%
10	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,46%
11	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,44%
12	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,41%
13	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,34%
14	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,33%
15	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,24%
16	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,22%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,21%
18	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,19%
19	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,14%
20	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		2,12%
21	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,09%
22	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	2,06%
23	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,05%
24	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,05%
25	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,98%
26	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,92%
27	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,89%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,88%
29	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	1,82%
30	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,80%
31	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,80%
32	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,80%
33	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,73%
34	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,73%
35	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,69%
36	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,68%
37	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,65%
38	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,64%
39	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,64%
40	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,62%
41	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,55%
42	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,47%
43	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
44	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,42%
45	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,39%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,27%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,26%
Denarna sredstva in terjatve				4,21%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,11	4,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.012.865	9.798.767
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,501%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,426%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

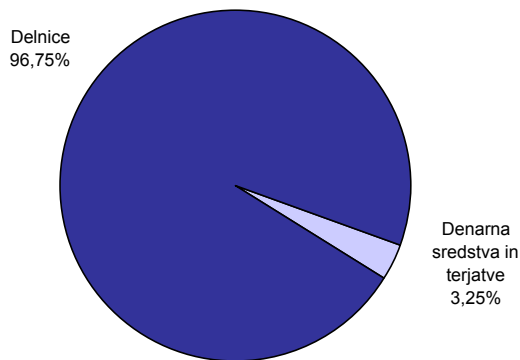
letos	-0,05%
v zadnjih 12 mesecih	27,72%
v zadnjih 24 mesecih	-15,92%
v zadnjih 36 mesecih	-27,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

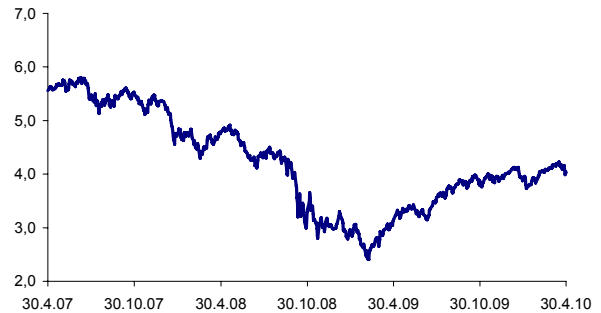
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

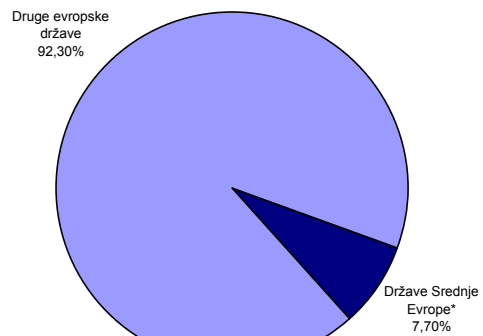


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



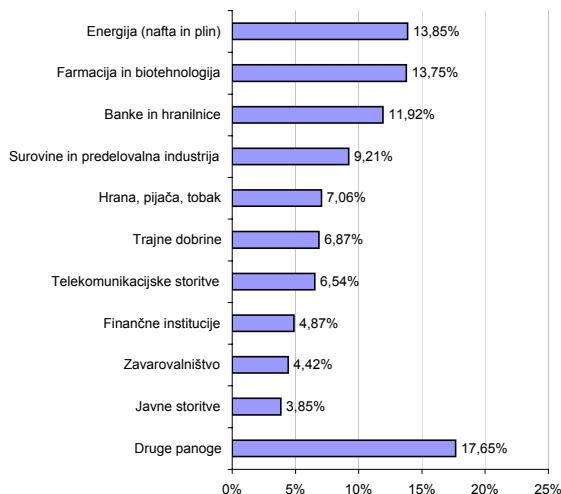
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po regijah

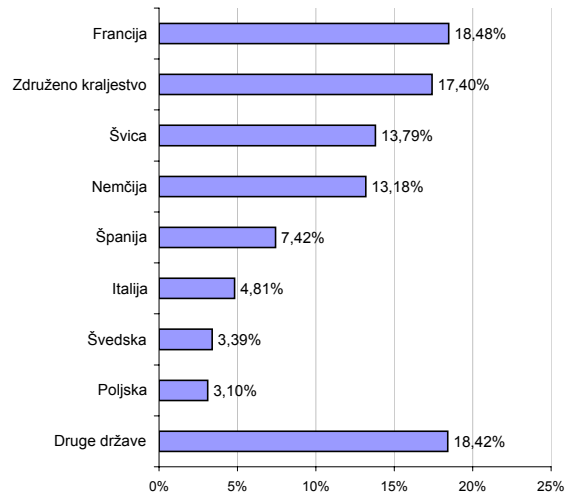


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,66%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,66%
3	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,57%
4	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,50%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,19%
6	Vivendi	Francija	Mediji	2,12%
7	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,03%
8	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,03%
9	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,01%
10	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,94%
11	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,94%
12	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,93%
13	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,89%
14	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,87%
15	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
16	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,86%
17	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,85%
18	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
19	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
20	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,85%
21	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,84%
22	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,83%
23	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,82%
24	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,77%
25	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,77%
26	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,75%
27	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,68%
28	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,68%
29	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,68%
30	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
31	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,64%
32	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,63%
33	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,60%
34	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,57%
35	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,54%
36	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,52%
37	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,51%
38	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,49%
39	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,49%
40	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,48%
41	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,41%
42	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,38%
43	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,37%
44	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,35%
45	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,33%
46	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,33%
47	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,31%
48	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,25%
49	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,19%
50	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,19%
51	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,19%
52	Groupe Bruxelles Lampert SA	Belgija	Finančne institucije	1,17%
53	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,14%
54	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,10%
55	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,07%
56	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,04%
57	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,01%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,89%
59	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,56%
Denarna sredstva in terjatve				3,25%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				59

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,90	3,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.147.799	4.137.248
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,510%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,465%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

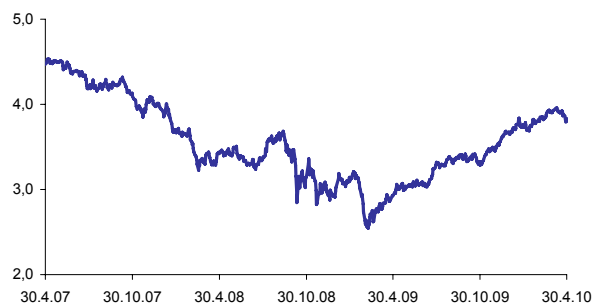
letos	4,13%
v zadnjih 12 mesecih	29,55%
v zadnjih 24 mesecih	10,46%
v zadnjih 36 mesecih	-15,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

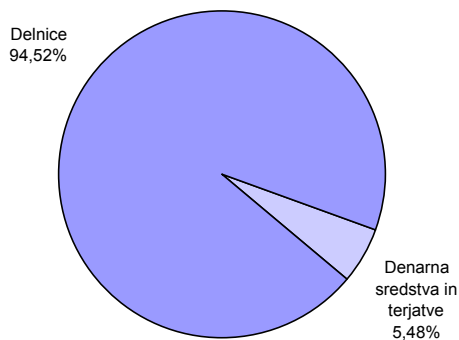
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

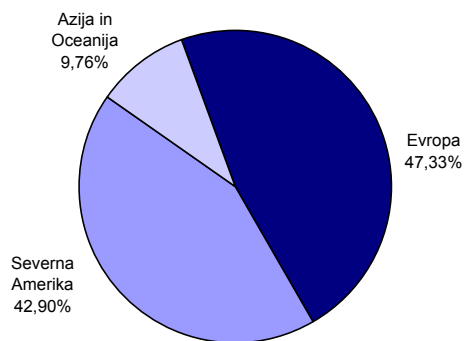


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

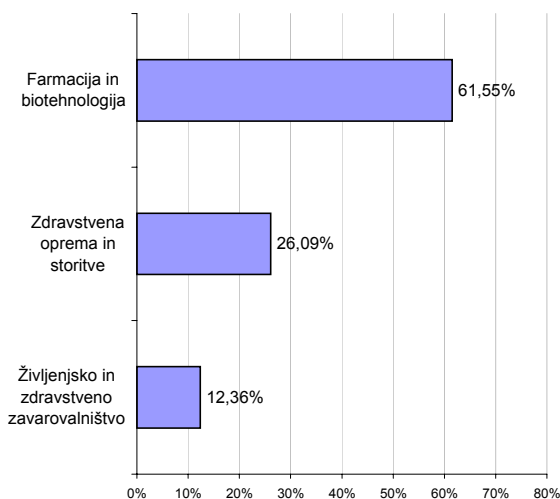
Sestava sredstev po tipih naložb



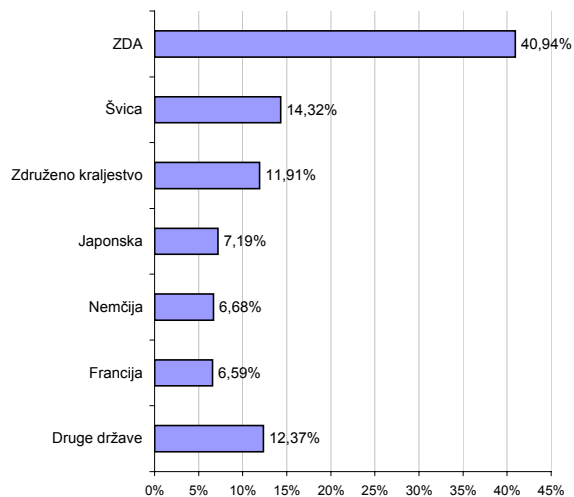
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,31%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,97%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,93%
4	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,88%
5	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,80%
6	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,76%
7	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,73%
8	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,66%
9	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,64%
10	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,52%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,44%
12	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,36%
13	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,32%
14	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,30%
15	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,30%
16	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,23%
17	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,18%
18	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,10%
19	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,08%
20	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,05%
21	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
22	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
23	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,99%
24	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
25	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,96%
26	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,93%
27	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,87%
28	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,86%
29	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,84%
30	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,81%
31	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,78%
32	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,78%
33	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,77%
34	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,77%
35	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,75%
36	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,73%
37	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,72%
38	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,70%
39	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,68%
40	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,62%
41	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,55%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,47%
43	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,40%
44	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,31%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,31%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,36%
Denarna sredstva in terjatve				5,48%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.4.2010

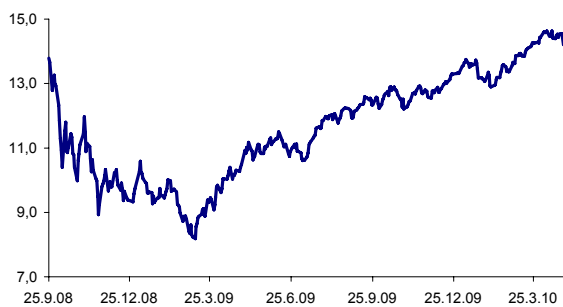
Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,26	14,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	98.675.885	100.027.891
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,615%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,190%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	7,07%
v zadnjih 12 mesecih	35,90%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

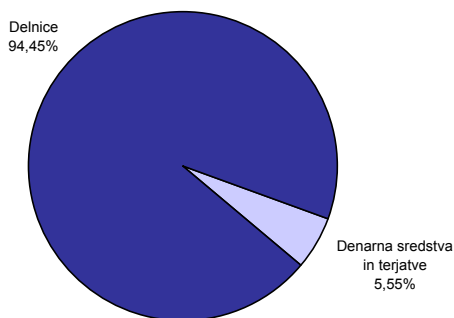
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

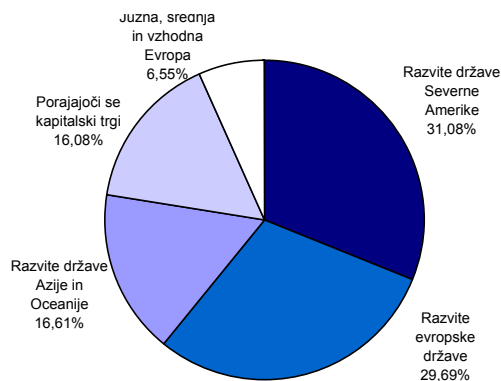


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

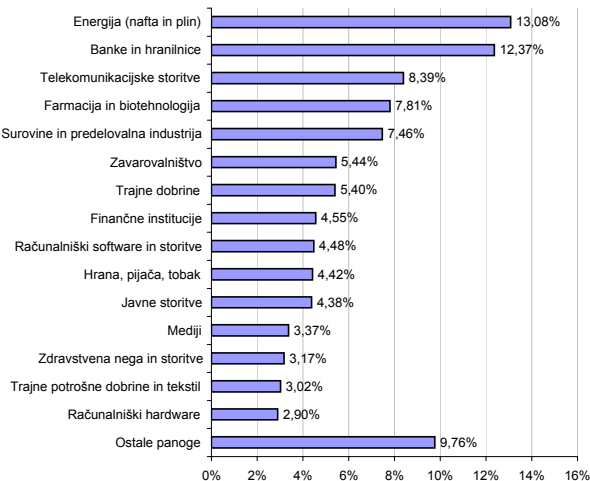
Sestava sredstev po tipih naložb



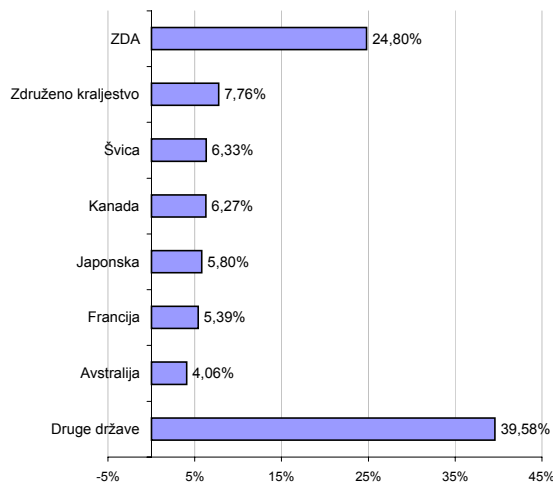
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,87%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,61%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,38%
4	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,35%
5	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,27%
6	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,15%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,12%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,10%
9	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,08%
10	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,05%
11	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,03%
12	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,02%
13	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,99%
14	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,99%
15	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,98%
16	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,97%
17	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,94%
18	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,94%
19	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,94%
20	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,93%
21	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,90%
22	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,89%
23	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,89%
24	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,89%
25	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,89%
26	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,88%
27	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,88%
28	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,87%
29	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,86%
30	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,86%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,86%
32	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,85%
33	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,85%
34	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,84%
35	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,84%
36	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,83%
37	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,82%
38	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,81%
39	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,81%
40	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,81%
41	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,80%
42	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
43	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,80%
44	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,80%
45	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
46	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,79%
47	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,78%
48	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,78%
49	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,77%
50	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,76%
51	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,76%
52	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,75%
53	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,74%
54	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,74%
55	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,74%
56	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,74%
57	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,73%
58	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,73%
59	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,73%
60	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,72%
61	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,72%
62	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,71%
63	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,71%
64	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,70%
65	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,70%
66	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,69%
67	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,68%
68	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,66%
69	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,65%
70	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,64%
71	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,64%
72	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,64%
73	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,63%
74	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,63%
75	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,63%
76	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,63%
77	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,62%
78	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,62%
79	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,61%
80	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,61%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,61%
82	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,60%
83	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,59%
84	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,58%
85	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,58%
86	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
87	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
88	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,56%
89	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,56%
90	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,55%
91	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	0,54%
92	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,54%
93	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,53%
94	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,53%
95	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,52%
96	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,52%
97	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,51%
98	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,51%
99	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,49%
100	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,49%
101	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,48%
102	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,48%
103	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,47%
104	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,47%
105	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,47%
106	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,47%
107	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,46%
108	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,45%
109	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,45%
110	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,45%
111	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,45%
112	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,44%
113	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,44%
114	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,43%
115	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,42%
116	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	0,42%
117	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,41%
118	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,40%
119	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	0,40%
120	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,38%
121	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,38%
122	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,37%
123	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,36%
124	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,36%
125	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,35%
126	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
127	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
128	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,31%
129	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,31%
130	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,26%
131	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,25%
132	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,24%
133	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	0,24%
134	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,16%
135	Brasil Telecom SA-ADR	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,11%
Denarna sredstva in terjatve				5,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				135

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

** Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.4.2010

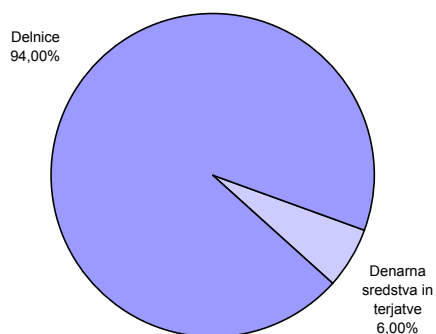
Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,82	3,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.692.096	7.639.382
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,686%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,899%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	4,78%
v zadnjih 12 mesecih	39,63%
v zadnjih 24 mesecih	-24,07%
v zadnjih 36 mesecih	-25,20%

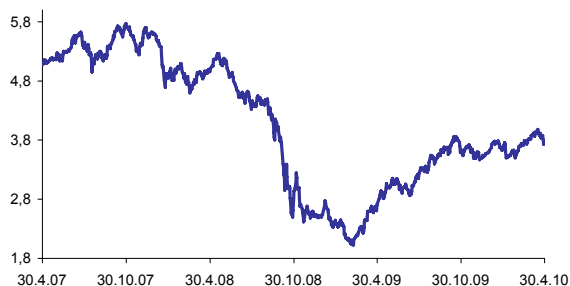
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

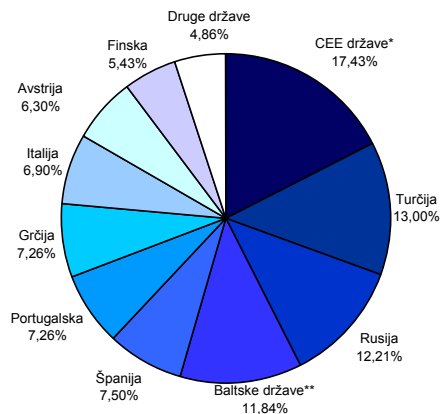


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

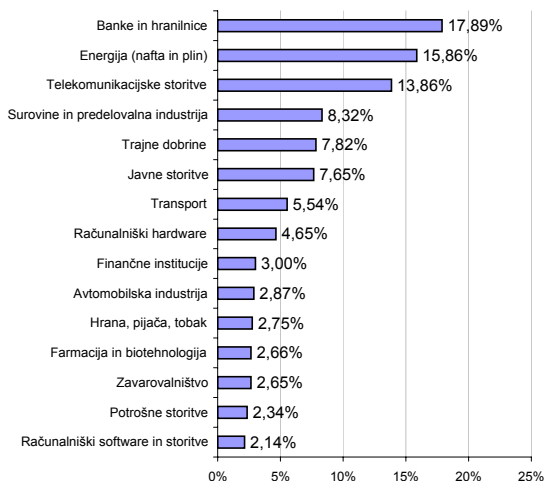
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



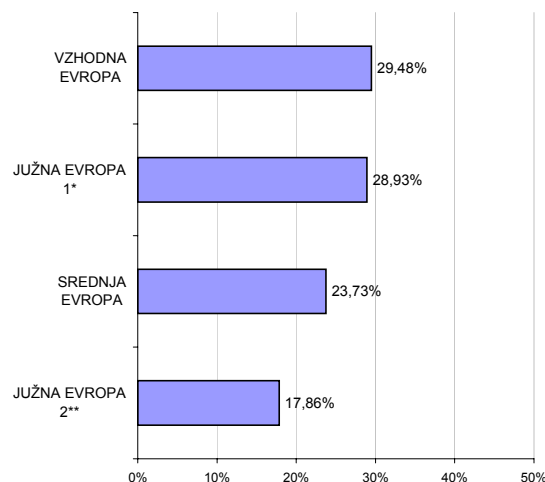
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,31%
2	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,00%
3	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,98%
4	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,93%
5	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,82%
6	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,82%
7	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,78%
8	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,70%
9	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,68%
10	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,67%
11	MOL Hungarian Oil and Gas NyRT	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,63%
12	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,58%
13	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,53%
14	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,53%
15	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,50%
16	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,49%
17	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,45%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,41%
19	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
20	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,34%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,29%
22	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,27%
23	Telekomunikacja Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,23%
24	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,23%
25	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,21%
26	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,20%
27	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,19%
28	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,19%
29	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,12%
30	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,07%
31	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
32	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	2,01%
33	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,96%
34	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,96%
35	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,81%
36	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,71%
37	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,71%
38	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,48%
39	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,42%
40	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,30%
41	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,13%
42	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.987.455	106.179.993
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,320%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,985%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

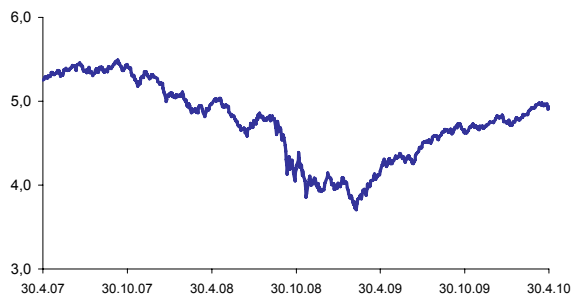
letos	3,54%
v zadnjih 12 mesecih	17,77%
v zadnjih 24 mesecih	-1,27%
v zadnjih 36 mesecih	-6,48%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

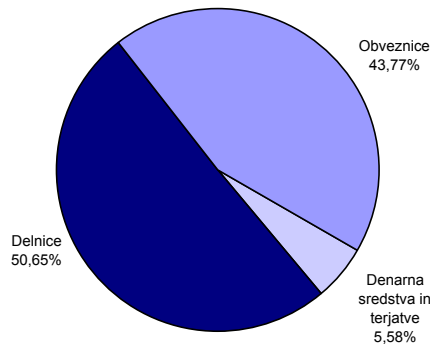
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

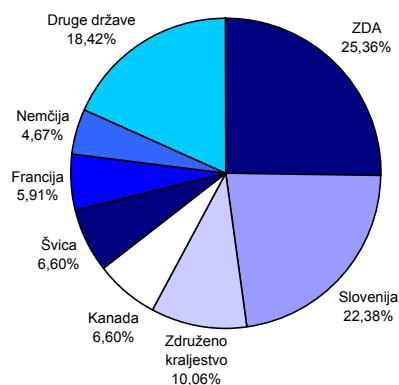


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

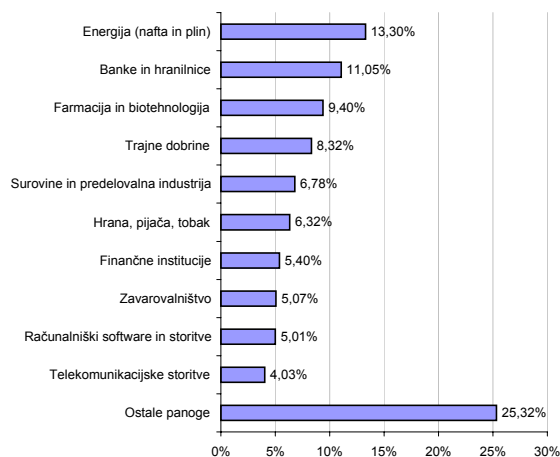
Sestava sredstev po tipih naložb



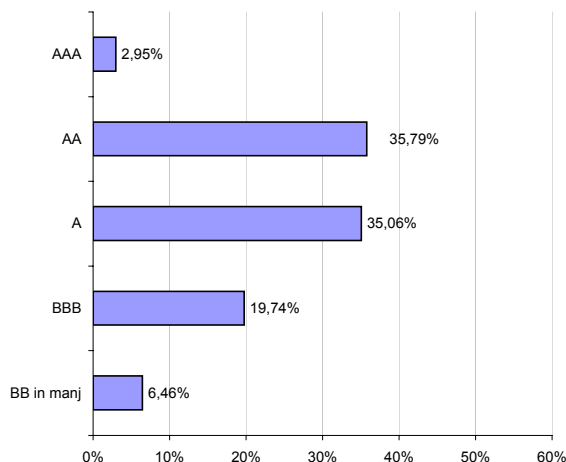
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.087.028	10.215.450
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,629%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,067%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

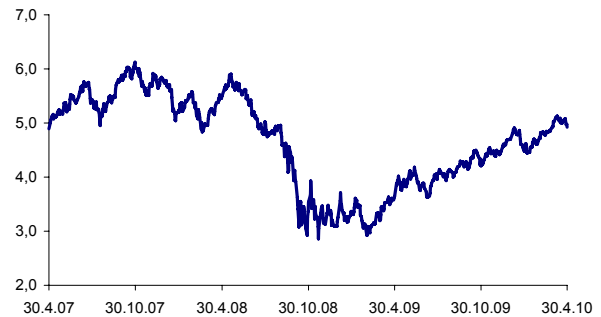
letos	4,84%
v zadnjih 12 mesecih	35,22%
v zadnjih 24 mesecih	-10,54%
v zadnjih 36 mesecih	0,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

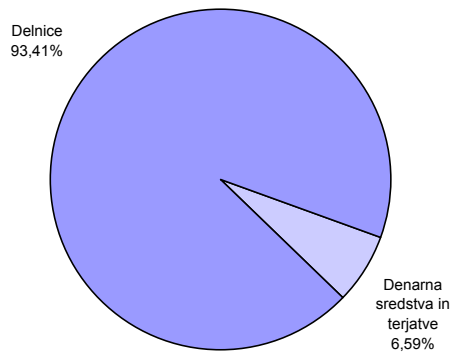
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

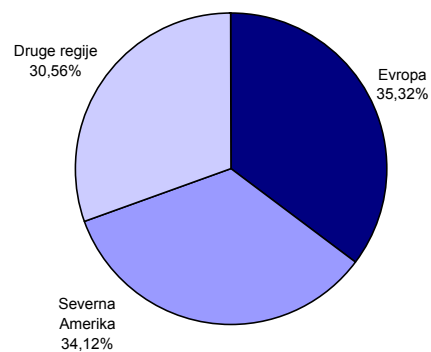


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

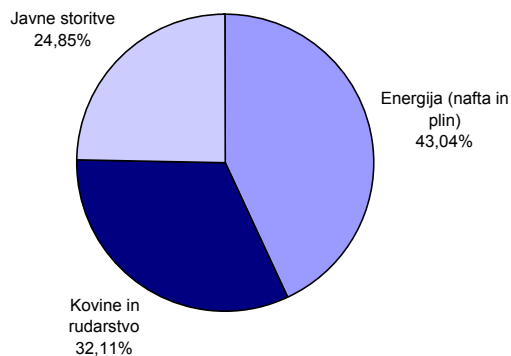
Sestava sredstev po tipih naložb



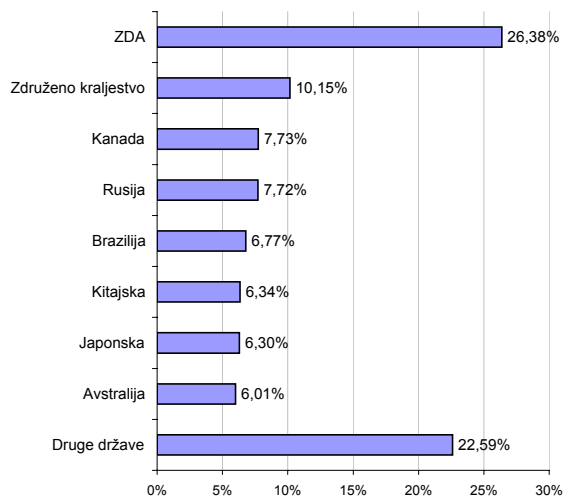
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.04.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,93%
2	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,86%
3	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,81%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,73%
5	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,68%
6	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,57%
7	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,52%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,48%
9	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,48%
10	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,47%
11	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,46%
12	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,39%
13	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,32%
14	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,31%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,26%
16	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,24%
17	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,23%
18	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,22%
19	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,14%
20	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,14%
21	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,11%
22	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,11%
23	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,03%
24	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,03%
25	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,99%
26	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	1,97%
27	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,95%
28	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	1,90%
29	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,90%
30	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,88%
31	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,85%
32	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,83%
33	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,77%
34	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,66%
35	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,64%
36	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	1,62%
37	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,60%
38	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,59%
39	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,53%
40	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,51%
41	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,51%
42	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,38%
43	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,30%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,23%
45	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,18%
46	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				6,59%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa 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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,05	22,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.628.491	4.777.033
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,545%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,430%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

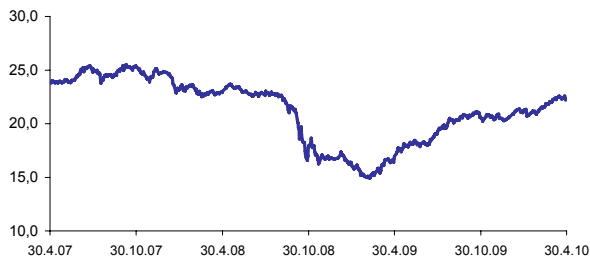
letos	8,22%
v zadnjih 12 mesecih	31,94%
v zadnjih 24 mesecih	-2,82%
v zadnjih 36 mesecih	-6,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

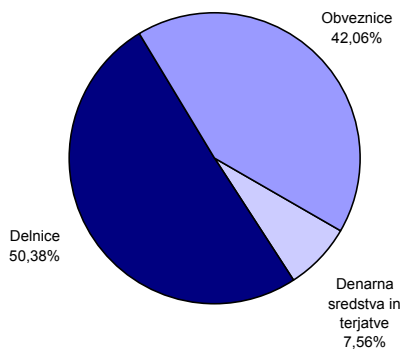
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

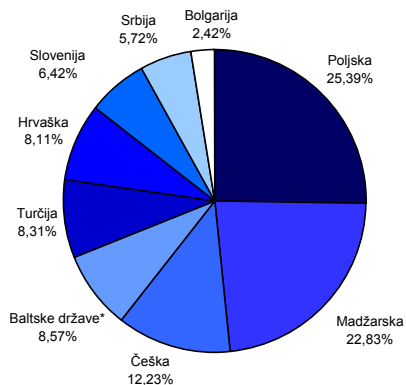


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

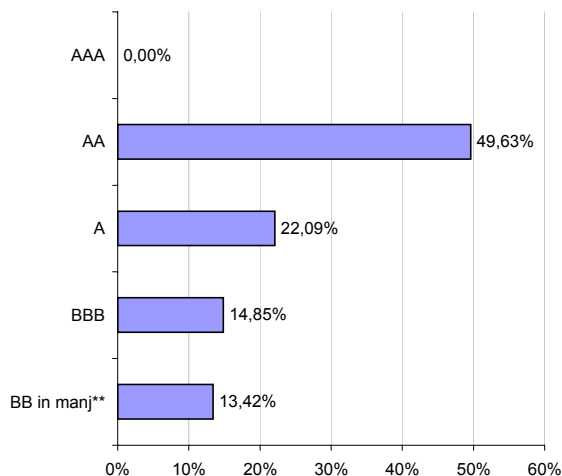


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

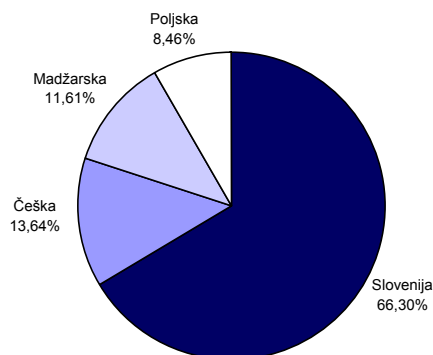


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.4.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas NyRT	Madžarska	2,74%
2	OTP Bank Plc	Madžarska	2,38%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,24%
4	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,14%
5	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,05%
6	CEZ AS	Češka	2,05%
7	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,04%
8	Asseco Poland SA	Poljska	2,02%
9	PBG S.A.	Poljska	1,92%
10	TVN SA	Poljska	1,74%
11	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,69%
12	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,68%
13	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,65%
14	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,62%
15	AIK Banka AD	Srbija	1,57%
16	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,54%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,50%
18	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,47%
19	Unipetrol	Češka	1,37%
20	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,32%
21	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,26%
22	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,22%
23	Komercni Banka AS	Češka	1,13%
24	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,09%
25	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,08%
26	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,07%
27	Tallink Group Ltd	Estonija	1,05%
28	Petrol	Slovenija	0,94%
29	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,92%
30	Luka Koper	Slovenija	0,80%
31	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,77%
32	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,67%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	0,60%
34	Bankas Snoras	Litva	0,57%
35	Lietuvos Dujos	Litva	0,51%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Naložbe podsklada v obveznice 30.4.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,32%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,76%
3	Republika Poljska	Poljska	3,56%
4	Republika Češka	Češka	3,49%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,29%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,66%
7	CEZ A.S.	Češka	2,24%
8	Mercator, d.d.	Slovenija	2,14%
9	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	1,96%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	1,94%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,86%
12	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,85%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,67%
14	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,30%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,27%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,15%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,93%
18	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,79%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,78%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			7,56%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,11	5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.934.285	14.139.305
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,195%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,378%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

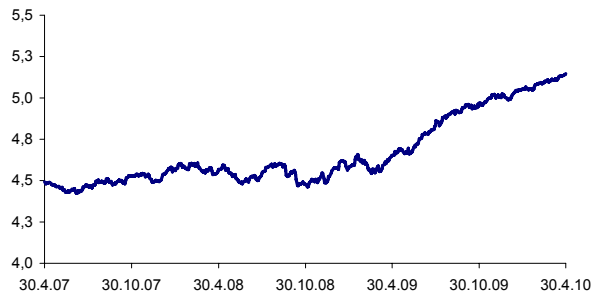
letos	3,17%
v zadnjih 12 mesecih	10,60%
v zadnjih 24 mesecih	12,66%
v zadnjih 36 mesecih	14,56%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

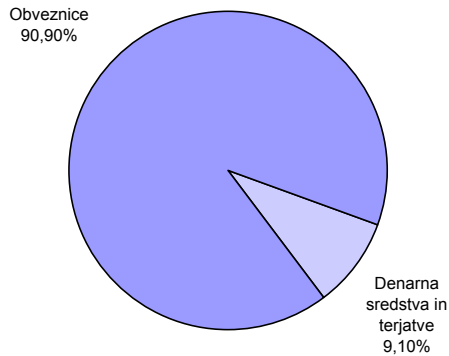
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

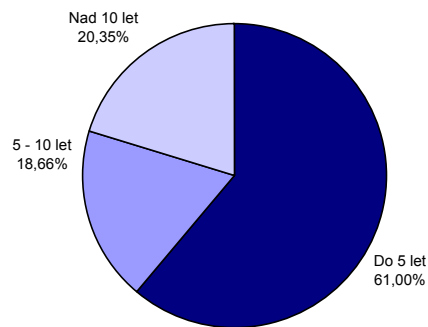


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

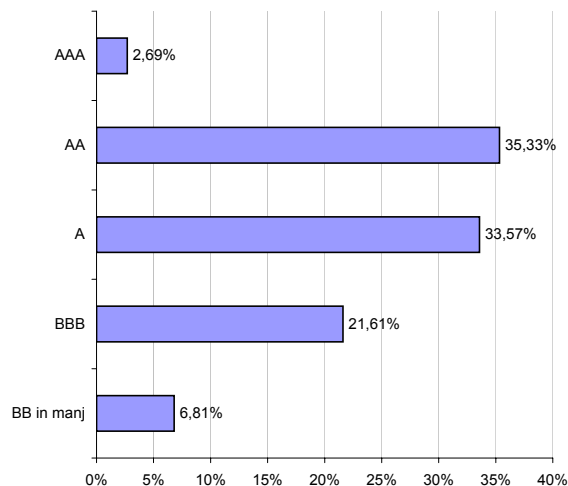
Sestava sredstev po tipih naložb



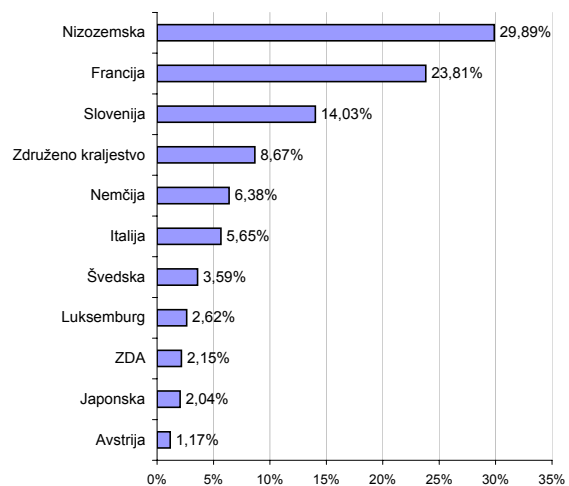
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,31%
2	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,75%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,38%
4	Investor AB	Švedska	AA-	3,26%
5	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,11%
6	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,93%
7	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,78%
8	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	2,63%
9	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,57%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,49%
11	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,45%
12	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,44%
13	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,38%
14	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,36%
15	France Telecom	Francija	A-	2,36%
16	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,29%
17	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,24%
18	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,05%
19	EDF SA	Francija	A+	1,99%
20	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,98%
21	Cofiroute	Francija	BBB+	1,98%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,95%
23	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,93%
24	Terna SPA	Italija	A+	1,93%
25	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,92%
26	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,91%
27	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,85%
28	RWE AG	Nizozemska	A	1,76%
29	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,70%
30	Atlantia SPA	Italija	A-	1,70%
31	Axa	Francija	A	1,65%
32	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,61%
33	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,54%
34	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,53%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,53%
36	Unicredit Spa	Italija	A	1,52%
37	Repsol	Nizozemska	BBB	1,49%
38	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,38%
39	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,37%
40	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,14%
41	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,06%
42	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,88%
43	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	0,73%
44	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	0,70%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,39%
Denarna sredstva in terjatve				9,10%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				38

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - 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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,34	3,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.664.083	8.403.477
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,060%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,994%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

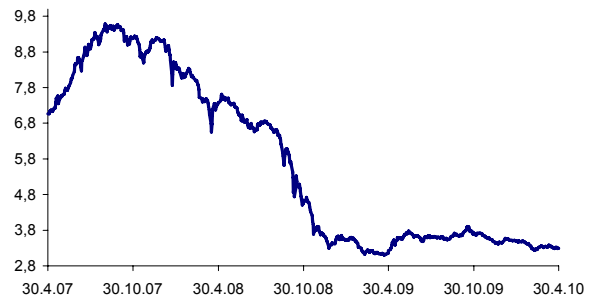
letos	-4,87%
v zadnjih 12 mesecih	2,12%
v zadnjih 24 mesecih	-55,31%
v zadnjih 36 mesecih	-53,41%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

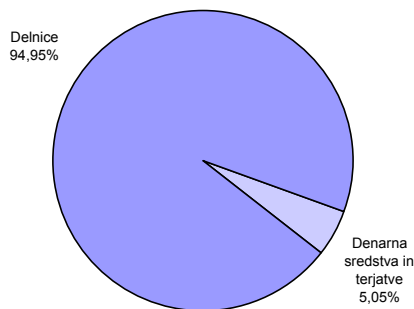
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

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

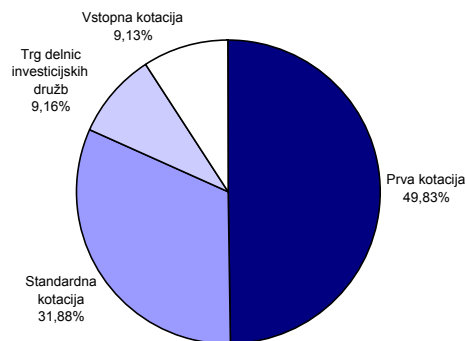


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.04.2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrol	Maloprodaja	9,47%
2	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,13%
3	Luka Koper	Transport	6,48%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	6,23%
5	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,13%
6	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,68%
7	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,65%
8	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,40%
9	Sava	Avtomobilska industrija	4,31%
10	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,98%
11	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	3,86%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,66%
13	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,03%
14	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,93%
15	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,74%
16	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,74%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,60%
18	Intereuropa	Transport	2,38%
19	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,20%
20	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,09%
21	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
22	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,77%
24	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,63%
Denarna sredstva in terjatve			5,05%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,49	4,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.064.851,50	32.676.748,26
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,513%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,156%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

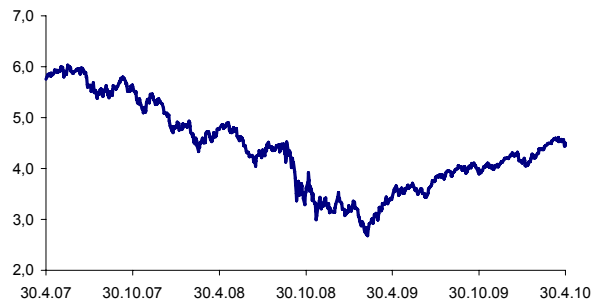
letos	5,98%
v zadnjih 12 mesecih	28,94%
v zadnjih 24 mesecih	-7,07%
v zadnjih 36 mesecih	-22,75%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

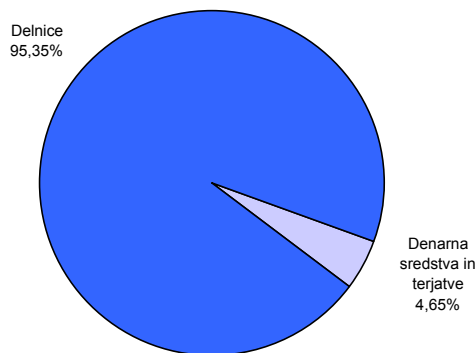
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

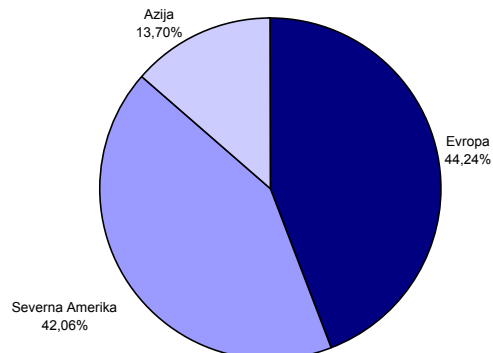


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

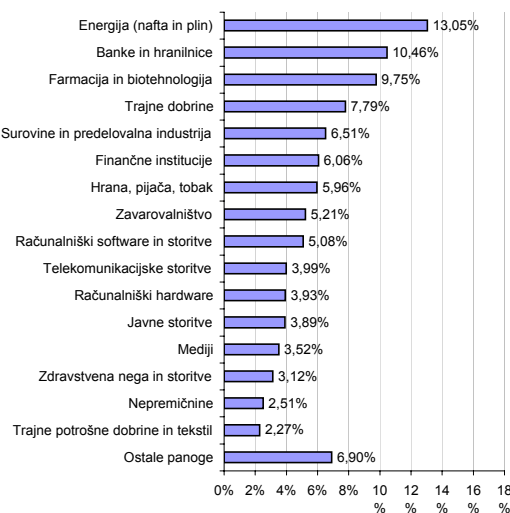
Sestava naložb po tipih naložb



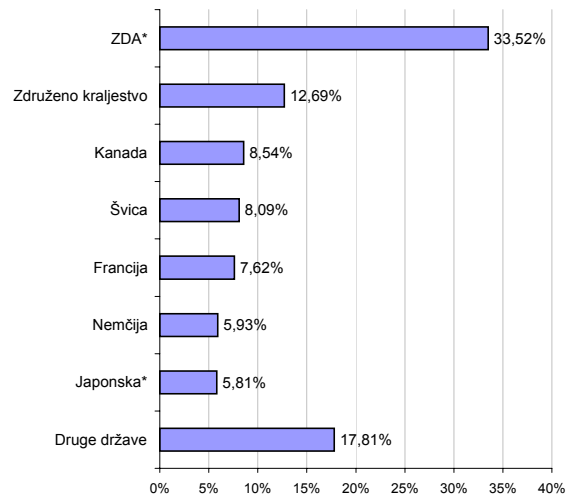
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,54%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,39%
3	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,70%
4	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,64%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,62%
6	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,59%
7	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,58%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,56%
9	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,53%
10	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,52%
11	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,49%
12	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,49%
13	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,45%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,44%
15	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,40%
16	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,40%
17	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,33%
18	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,33%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,32%
20	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,32%
21	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,31%
22	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,31%
23	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,28%
24	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,28%
25	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,28%
26	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,25%
27	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,25%
28	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,25%
29	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,24%
30	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,23%
31	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,23%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,20%
33	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,18%
34	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,18%
35	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,15%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,15%
37	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,15%
38	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,14%
39	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,13%
40	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,12%
41	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,12%
42	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,12%
43	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,11%
44	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,10%
45	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,10%
46	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,09%
47	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,07%
48	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
49	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,07%
50	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,06%
51	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,05%
52	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,04%
53	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,02%
54	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,02%
55	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,02%
56	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,01%
57	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
58	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,97%
59	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,96%
60	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,95%
61	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,94%
62	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,94%
63	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,94%
64	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,88%
65	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,88%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,87%
67	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,86%
68	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,86%
69	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,86%
70	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,85%
71	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,84%
72	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,81%
73	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,80%
74	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,77%
75	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,69%
76	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,66%
Denarna sredstva in terjatve				4,65%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.4.2010

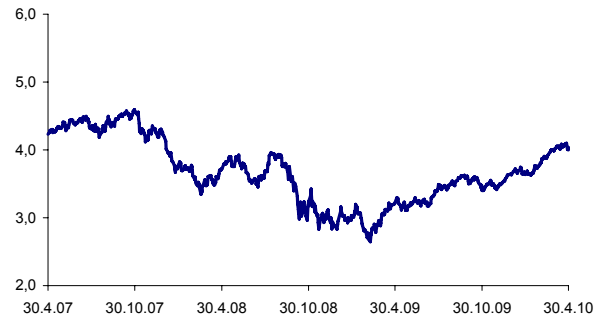
Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,99	4,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.013.848	2.198.041
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,428%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,538%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	10,16%
v zadnjih 12 mesecih	24,13%
v zadnjih 24 mesecih	7,53%
v zadnjih 36 mesecih	-5,47%

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

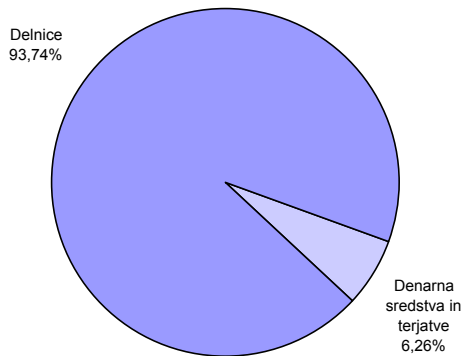
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

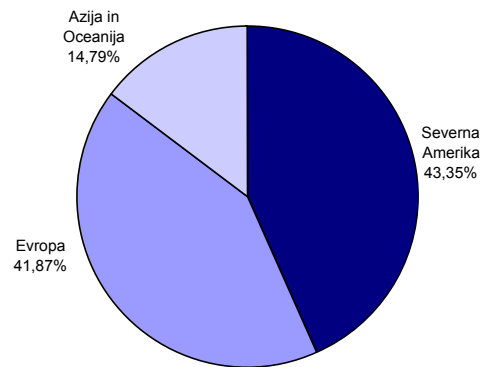


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

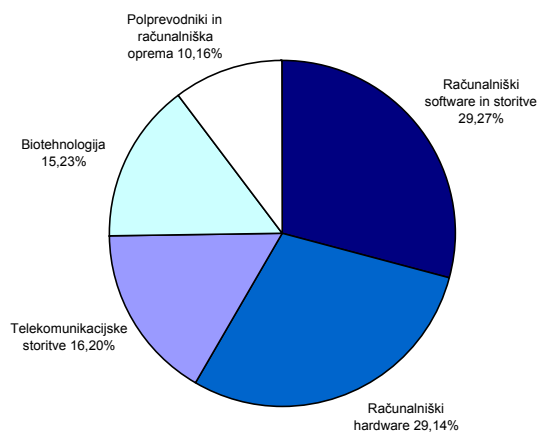
Sestava sredstev po tipih naložb



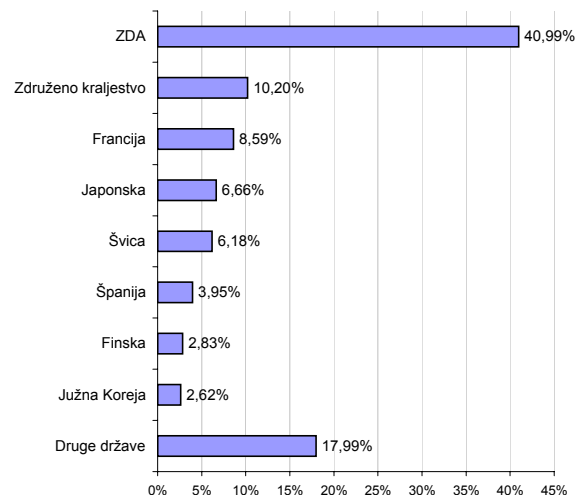
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,51%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,40%
3	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,75%
4	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,68%
5	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,65%
6	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,62%
7	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,46%
9	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,43%
10	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,42%
11	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,37%
12	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,35%
13	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,33%
14	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,30%
15	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,30%
16	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,30%
17	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,28%
18	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,27%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,25%
20	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,21%
21	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,18%
22	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,18%
23	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,14%
24	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,10%
25	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,04%
26	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,03%
27	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,02%
28	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,02%
29	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,89%
30	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,87%
31	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,83%
32	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,81%
33	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,78%
34	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,74%
35	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,72%
36	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,70%
37	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,60%
38	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,49%
39	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,41%
40	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,36%
41	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,35%
42	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,29%
43	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,27%
44	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,26%
45	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,24%
Denarna sredstva in terjatve				6,26%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,69	5,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.968.753	20.689.755
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,745%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,312%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

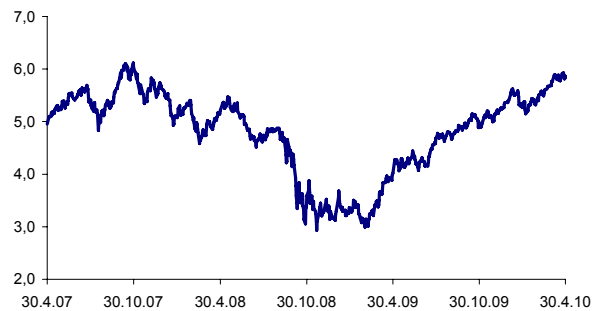
letos	7,90%
v zadnjih 12 mesecih	45,12%
v zadnjih 24 mesecih	11,76%
v zadnjih 36 mesecih	17,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

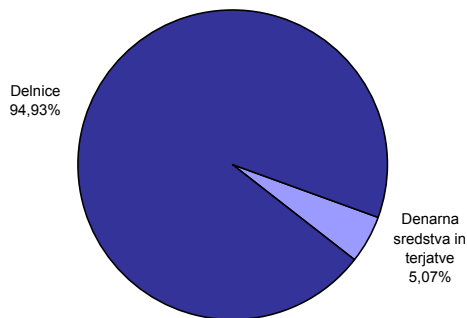
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

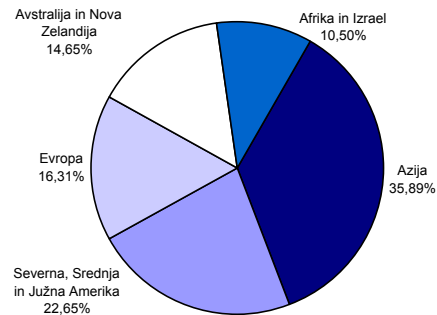
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Sestava sredstev po tipih naložb



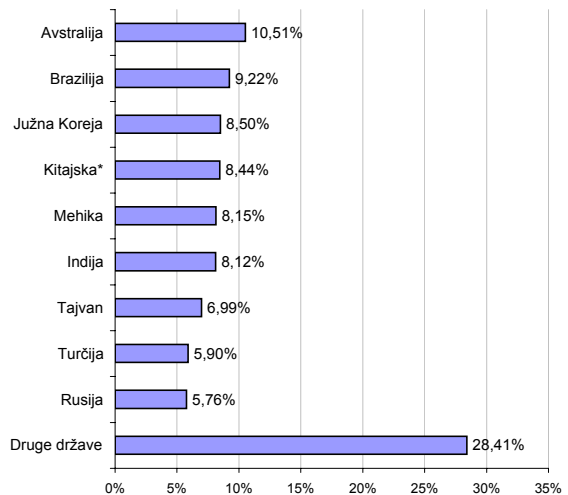
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,51%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,47%
3	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,42%
4	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,41%
5	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,39%
6	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,38%
7	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,34%
8	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	2,29%
9	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,28%
10	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,25%
11	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,22%
12	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,21%
13	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,20%
14	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,17%
15	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,15%
16	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,12%
17	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,11%
18	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,11%
19	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	2,11%
20	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,09%
21	Gafisa SA-ADR	Brazilijska	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,08%
22	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilijska	Banke in hranilnice	2,04%
23	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,01%
24	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,96%
25	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,91%
26	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,88%
27	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,87%
28	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,83%
29	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,82%
30	Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,82%
31	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,77%
32	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
33	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
34	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,64%
35	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,64%
36	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,64%
37	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,63%
38	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,63%
39	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,57%
40	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,53%
41	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,52%
42	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,50%
43	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,48%
44	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,46%
45	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,42%
46	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,40%
47	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,38%
48	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,33%
49	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,27%
50	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,24%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,07%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				51

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 rastča gospodarstva.

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.4.2010

Osnovni podatki	31.3.2010	30.4.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,68	1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.399.612	1.509.194
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,649%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,018%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

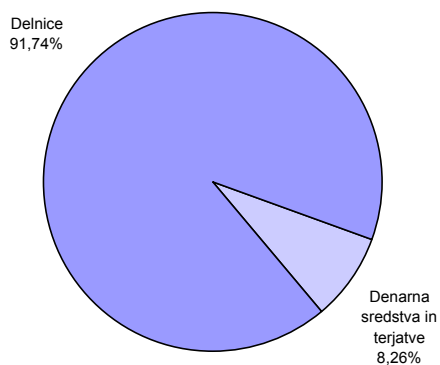
letos	1,90%
v zadnjih 12 mesecih	36,81%
v zadnjih 24 mesecih	-47,28%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

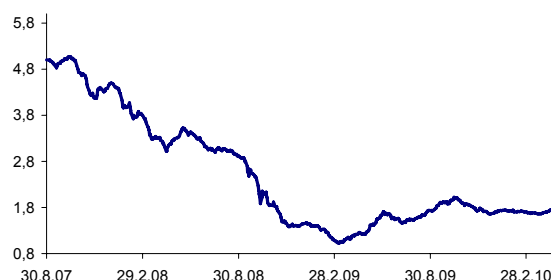
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

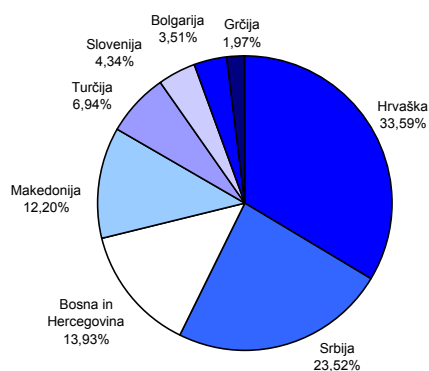


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

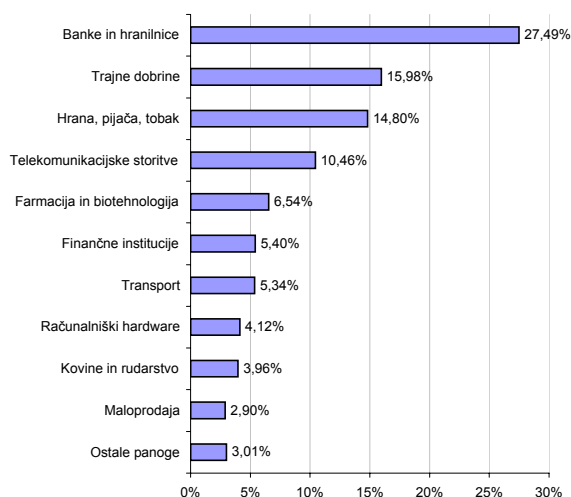


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 04. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,78%
2	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,36%
3	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,07%
4	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,04%
5	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,90%
6	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,81%
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,80%
8	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,71%
9	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,69%
10	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,54%
11	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,52%
12	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,49%
13	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,48%
14	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,45%
15	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,32%
16	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,25%
17	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,18%
18	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,15%
19	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,14%
20	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,10%
21	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,07%
22	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,05%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
24	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	1,96%
25	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,91%
26	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,91%
27	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,86%
28	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,85%
29	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,72%
30	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,71%
31	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,62%
32	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,59%
33	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,50%
34	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,48%
35	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,46%
36	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,45%
37	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,41%
38	Stopsanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,29%
39	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,25%
40	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,25%
41	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	1,11%
42	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,03%
43	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,98%
44	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,91%
45	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,90%
46	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,65%
Denarna sredstva in terjatve				8,26%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

* Delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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