

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

Nem zakaj.

Avgust 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 - Evropa delniški	12
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni delniški.....	18
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	22
NLB Skladi - Kombinirani globalni	25
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	28
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	31
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	34
NLB Skladi - Slovenija delniški	37
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	40
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	43
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	46
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	49

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Borzni trgi so bili avgusta večinoma rahlo rdeče obarvani (MSCI World; -1,2 %; vse donosnosti so izražene v evrih), kar je predvsem posledica nekoliko slabših novic iz ZDA. Vlagatelji so bili sicer v začetku meseca precej bolj optimistični, saj so bili tedaj še vedno nekoliko pod vplivom ugodnih rezultatov stres testov evropskih bank. Poleg tega je predsednik ECB Jean-Claude Trichet v izjavi za javnosti poudaril, da gospodarstva v Evropi okrevajo hitreje od pričakovanih, izboljševale pa naj bi se tudi razmere na evropskem denarnem trgu. Na gibanje tečajev so pozitivno vplivali tudi poslovni rezultati evropskih družb nad pričakovanji, še posebej večjih evropskih bank, denimo HSBC in BNP Paribas.

Razpoloženje na borzah se je kljub temu hitro obrnilo, potem ko je Ameriška centralna banka (FED) znižala napovedi za letošnjo gospodarsko rast, poleg tega pa se je povečalo tudi število vlog za nadomestilo brezposelnosti v ZDA, ki je doseglo najvišjo raven od februarja letos. Razpoloženja niso popravile niti izjave, da so v ameriški centralni banki pripravljene na ponovne agresivne ukrepe za ohranitev gospodarstva v zelenih številkah. Slabe novice so prihajale tudi z nepremičninskega trga, saj se je prodaja obstoječih nepremičnin v juliju glede na enako obdobje lani znižala kar za 27,2 %, in sicer na najnižjo raven od začetka merjenja prodaje obstoječih nepremičnin leta 1999. V istem obdobju se je znižala tudi prodaja novih stanovanj in hiš, ki je dosegla najnižjo raven po letu 1963, kar pa ni bilo povsem nepričakovano, saj je junija poteklo obdobje izdatnejšega državnega subvencioniranja prvih nakupov nepremičnin.

Za nekoliko boljše razpoloženje vlagateljev je v avgustu poskrbela Nemška centralna banka, ki je zvišala napoved letošnje nemške gospodarske rasti na 3 %. Nemčija je sicer v drugem četrtletju z 2,2 % gospodarsko rastjo (zgolj v enem četrtletju) močno izstopala tako v evropskem kot tudi svetovnem merilu. Glede na to, da je Nemčija najbolj izvozno usmerjena med večjimi svetovnimi ekonomijami, so v Nemški centralni banki očitno optimistični glede svetovnega gospodarskega okrevanja. Kljub temu pa vlagatelji ostajajo zaskrbljeni glede intenzitete globalne gospodarske rasti. Inflacijska pričakovanja so posledično zelo nizka, z njimi pa tudi zahtevani donosi obveznic držav z zdravimi javnimi financami. Donosnost do dospelja nemških 10- oziroma 30-letnih državnih obveznic sta tako minuli mesec z 2,1 % oziroma 2,6 % dosegli zgodovinsko nizki vrednosti.

V avgustu so delnice družb iz razvitih evropskih in severnoameriških držav v povprečju dosegle negativno donosnost, medtem ko je bila povprečna donosnost delnic iz razvitih azijskih držav pozitivna. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti (+4,5 %), Telekomunikacije (+3,7 %) ter Hrana, pijača in tobak (+3,0 %), po negativnih donosnostih pa so izstopale delnice družb iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (-9,0 %), Tehnološki hardware in oprema (-6,3 %) ter Banke in hranilnice (-5,2 %). Skladno z napisanim zato ni posebej presenetljivo, da je najvišjo donosnost v avgustu dosegla delnica farmacevtske družbe Novartis (+10,5 %). Najbolj negativno donosnost med naložbami podsklada je v avgustu dosegla delnica proizvajalca telefonov BlackBerry, Research in Motion (-23,5 %) tudi zaradi zahtev nekaterih držav (Združeni arabski emirati, Savdska Arabija, Indija) po razkritju šifrirnih kod svojih telefonov.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so najbolj upadli tečaji delnic iz Mehike (-3,4 %), kar je predvsem posledica slabih objav v ZDA, ki je najpomembnejša trgovska partnerica Mehike. Sledijo še tečaji čeških delnic (-2,7 %) ter delnic južnoafriških družb (-2,3 %). Po drugi strani so najbolj porasli tečaji filipinskih delnic (+7,5 %), med drugim tudi zaradi napovedanih stimulativnih ukrepov japonske in ameriške centralne banke. Precejšnja rast tečajev so zabeležile tudi egiptovske (+4,5 %) in izraelske (+4,1 %) delnice.

Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** združuje naložbe podskladov NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški, zato so se naložbe gibale skladno z opisi v prejšnjih odstavkih.

Obvezniške naložbe so v avgustu dosegale pozitivne donosnosti. Donosnost do dospelja 10-letne generične evropske državne obveznice se je tako znižala z 2,7 % na 2,1 %, kar predstavlja najnižjo vrednost od pričetka merjenja donosnosti evrskih obveznic. Pozitivne donosnosti so dosegale tudi podjetniške obveznice. Indeks 5-letnih evropskih podjetniških obveznic je tako v avgustu porasel za

2,2 %, porasta cen tako podjetniških kot državnih obveznic pa sta seveda pozitivno vplivala na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Pozitivno sta po donosnosti izstopali predvsem obveznici izdajateljev, ki nimata sedeža v Evropi, saj sta dolgoročni obveznici družbe Procter & Gamble oziroma Japonske razvojne banke v avgustu dosegli 9,3 % oziroma 8,9 % donosnost.

Donosnosti delnic na razvitih kapitalskih trgih in obvezniške naložbe so v veliki meri krojile tudi donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni**, ki skupaj tvorijo pretežni delež naložb tega podsklada. Skladno s spremembo pravil upravljanja so se razvitim kapitalskim trgom pričeale konec meseca dodajati tudi naložbe iz porajajočih se kapitalskih trgov, medtem ko slovenski vrednostni papirji niso več ločeno obravnavana kategorija naložb (tako ne med delnicami kot tudi ne med obveznicami).

V podskladu **NLB Skladi – Dinamični delniški** je med posameznimi naložbami najbolj porasel tečaj proizvajalca procesorjev za t.i. pametne telefone ARM Holdings, in sicer za 13,1 %. ARM namreč oskrbuje Apple s procesorji za njihov iPhone, poleg tega pa naj bi se Apple zanimal tudi za uporabo teh procesorjev pri izdelavi nove generacije naprave Apple TV. Po drugi strani je najbolj upadel tečaj proizvajalca računalnikov Hewlett-Packard (-14,2 %), kar je bilo zlasti posledica odstopa direktorja družbe Marka Hurda.

Cene delnic na evropskih delniških trgih so v avgustu rahlo upadle, kar je tudi vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. Podobno kot na globalni ravni so tudi v Evropi v povprečju največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti (+6,8 %) in Telekomunikacije (+3,1 %), najbolj pa so upadli tečaji v panožnih skupinah Polprevodniki in oprema (-11,0 %) in Tehnološki hardware in oprema (-7,1 %). Po nadpovprečni donosnosti je v avgustu izstopala delnica farmacevtske družbe Novartis (+10,5 %). Najbolj negativno donosnost med naložbami podsklada je v avgustu dosegla delnica družbe ASML Holding (-21,1 %), ki se ukvarja s proizvodnjo polprevodnikov.

V podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** je bila, podobno kot v razvitih evropskih državah, v mesecu avgustu donosnosti delniških naložb rahlo negativna. Pozitivno so izstopale le delnice družb s sedežem v baltskih državah, kjer so bili v tem času objavljeni vzpodbudni gospodarski podatki. Tudi obveznice vzhodnoevropskih izdajateljev so v avgustu pridobile na vrednosti, vendar nekoliko manj kot v razvitem svetu, saj je tveganje v teh razvijajočih ekonomijah precej bolj poudarjeno in spet nekoliko bolj na »radarju« vlagateljev v obveznice.

Na delniških trgih, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, smo v avgustu opazovali precej mešano sliko. Negativno donosnosti so dosegle delnice družb s sedežem v Grčiji, Italiji in Rusiji, medtem ko so bile donosnosti delnic družb iz baltskih držav in Turčije pozitivne. Najbolj pozitivno donosnost je dosegla delnica družbe Latvian Shipping (+13,43 %). Družba je sicer objavilo izgubo v 1. polletju 2010, vendar pričakuje izboljšanje v ladijskem prometu, kar je dvignilo tečaj na borzi. Na negativni strani je najbolj upadla cena delnic italijanske bančne skupine UniCredit (-13,86 %), ki ima še zmeraj težave zaradi nekaterih slabih posojil v razvitem svetu in slabih naložb v vzhodni Evropi.

Čeprav smo v zadnjem času na delniških trgih vajeni, da vlagatelje tolažijo podatki iz Kitajske, za katero se zdi, da ji recesija ne more do živega, pa so tokrat tudi ti kvečjemu prilili k pesimizmu, kar je vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Zlasti je razočarala industrijska proizvodnja Kitajske, ki je močno odvisna od izvoznega povpraševanja, nadaljuje pa se tudi zaskrbljenost nad stanjem nepremičninskega trga in dvomi o potrebni višini dokapitalizacij bank v pretežni državni lasti, ki so v preteklih letih izvajale visoko rast danih posojil. Kljub temu so tečaji delnic azijskih trgov v razvoju izraženi v evrih pretekli mesec rasli (MSCI Asia emerging markets; +1,3 %), kar pa je predvsem posledica padanja tečaja evra.

Izmed panožnih skupin, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno rast zabeležili le tečaji delnic panožne skupine Farmacija in biotehnologija, in sicer za 4,5 %. Tečaji družb iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve so v povprečju upadli za 1,8 %, tečaji iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje pa za 3,5 %. Najbolj je porasel tečaj družbe Warner Chilcott (+14,1 %), ki je objavila četrletne poslovne rezultate, ki so presegli pričakovanja analitikov. Po drugi strani pa je največji padec tečaja zabeležila družba Manulife (-27,5 %) ki je v drugem četrletju pridelal rekordno izgubo.

Tehnološki sektor se je avgusta odrezal nekoliko slabše, saj so pozitivno rast zabeležili le tečaji delnic iz panožne skupine Telekomunikacija (+3,7 %), medtem ko so ostali sektorji precej upadli. Najbolj so v povprečju upadli tečaji panožne skupine Polprevodniki in oprema (-9,0 %), med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** pa tečaj proizvajalca telefonov Blackberry, Research In Motion (-23,5 %).

Panožne skupine, zajete v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, v mesecu avgustu niso zabeležile enotne smeri. Tako so v povprečju največ porasli tečaji delnic iz panožne skupine Javne storitve (+2,8 %), sledijo jim tečaji delnic iz panožne skupine Kovine in rudarstvo, ki so v povprečju pridobile 0,5 %, medtem ko so cene delnic iz panožne skupine Energija v povprečju znižale za 1,8 %. Razlog za v povprečju negativno donosnost tečajev delnic v panožni skupini Energija je 5,1 % znižanje cene sodčka surove nafte v mesecu avgustu.

Manjše zanimanje investitorjev se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Za negativno presenečenje je v največji meri poskrbela naložba v Iskro Avtoelektriko (IALG; -34,4 %). Padec tečaja se je zgodil kljub objavljenim solidnim poslovnim rezultatom v prvem polletju 2010. Tako je družba povečala prihodke iz poslovanja kar za 21,5 % v primerjavi z enakim obdobjem v lanskem letu. Čisti dobiček družbe pa je znašal 2,2 mio EUR, medtem ko je družba v enakem lanskem obdobju realizirala izgubo v višini 3,9 mio EUR. Največji porast tečaja delnice pa je zabeležila družba Helios d.d. (HDOG; +11,48 %). Razloge za rast gre pripisati predvsem dobrim poslovnim rezultatom v prvih šestih mesecih letošnjega leta in v novih naročilih iz vzhodne Evrope.

Povečanega zanimanja za naložbe iz regij, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, tudi v mesecu avgustu ni bilo opaziti. Tako so dogajanja na kapitalskih trgih v omenjenih regijah krojile predvsem novice o počasnem gospodarskem okrevanju posameznih držav v regiji in pa še vedno izredno nizka likvidnost posameznih delnic. Sicer pa so sese v avgustu zopet najslabše odrezale grške delnice, saj je vodilni atenski borzni indeks upadel za 7,5 %. Razlog je nadaljevanje slabega gospodarskega stanja in varčevalni ukrepi vlade za omejitev proračunske luknje.

Mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb, ki prikazuje stanje na dan 31. 8. 2010, že prikazuje vse podatke v skladu s spremenjenimi pravili upravljanja krovnega sklada NLB Skladi, ki so začela veljati 27. 8. 2010.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,08	11,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.721.384	2.912.342
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

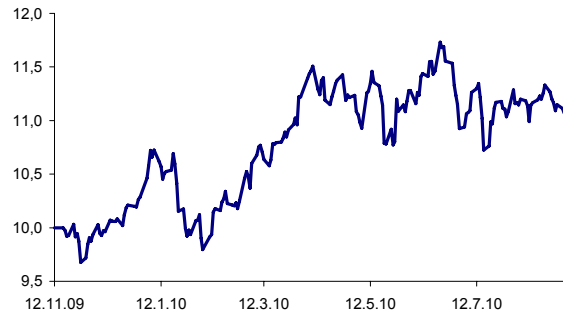
letos	7,67%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

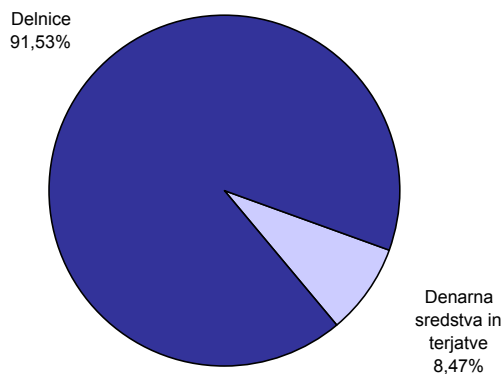
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

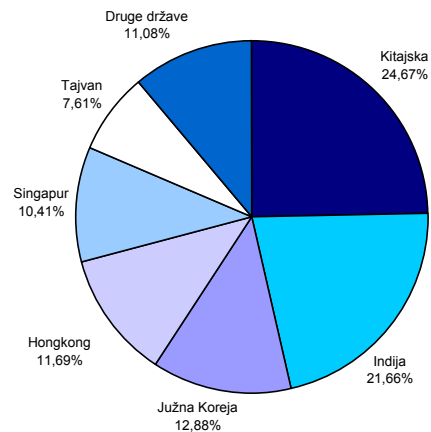


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

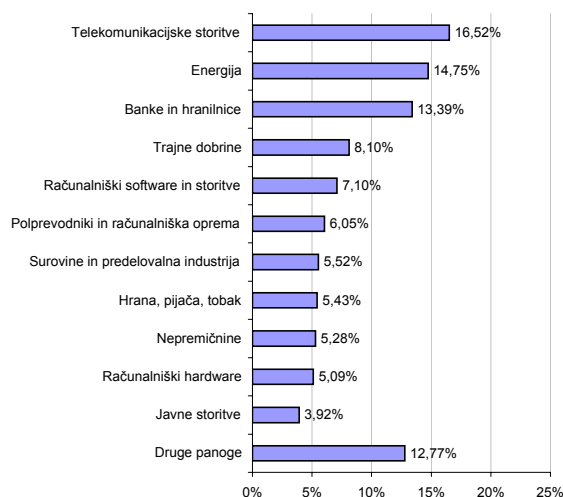
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,71%
2	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,69%
3	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,59%
4	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,54%
5	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,51%
6	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,27%
7	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,24%
8	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,22%
9	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,18%
10	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,18%
11	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,17%
12	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,13%
13	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,08%
14	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
15	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,99%
16	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,99%
17	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,95%
18	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,95%
19	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,93%
20	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,90%
21	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,90%
22	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,89%
23	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,89%
24	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,87%
25	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,86%
26	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,85%
27	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,85%
28	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,78%
29	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,76%
30	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,76%
31	China Unicom Hong Kong Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,76%
32	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,75%
33	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,74%
34	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,74%
35	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,67%
36	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,63%
37	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,60%
38	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,57%
39	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,55%
40	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,51%
41	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,49%
42	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,39%
43	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,36%
44	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,31%
45	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,27%
46	Byd Co Ltd	Kitajska	Računalniški hardware	1,22%
47	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,20%
48	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,17%
49	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,00%
50	MTR Corp	Hongkong	Transport	0,94%
Denarna sredstva in terjatve				8,47%
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.nlbskladi.si

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

31.8.2010

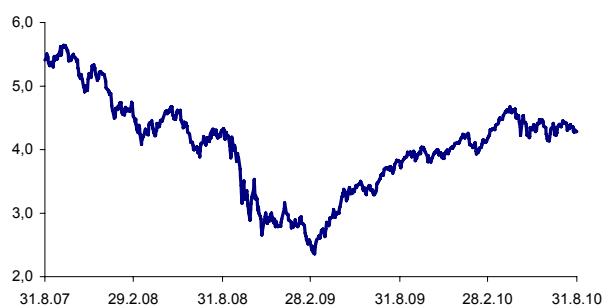
Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,36	4,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.736.733	9.556.328
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,166%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,520%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	4,44%
v zadnjih 12 mesecih	12,38%
v zadnjih 24 mesecih	-0,50%
v zadnjih 36 mesecih	-20,88%

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

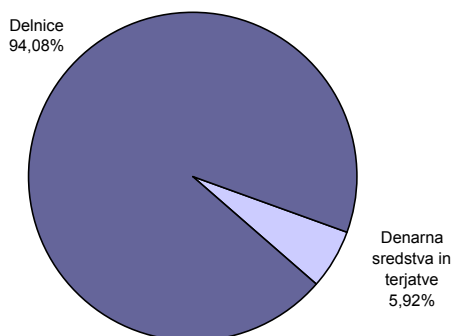
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

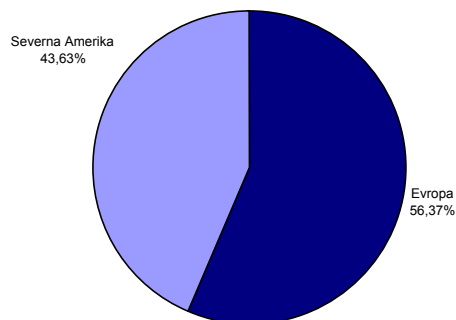


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



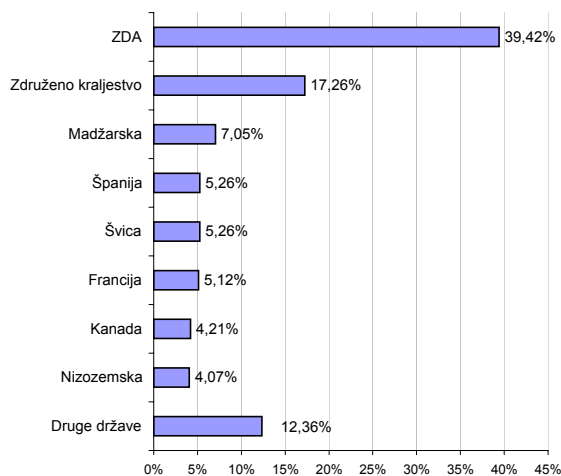
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,34%
2	Publicis Groupe	Francija	Mediji	3,10%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,01%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,82%
5	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,71%
6	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,69%
7	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,59%
8	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,54%
9	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,50%
10	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,25%
11	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,25%
12	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,24%
13	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,18%
14	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	2,16%
15	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,09%
16	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,09%
17	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,08%
18	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,06%
19	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,01%
20	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,00%
21	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,99%
22	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,97%
23	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,96%
24	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,96%
25	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
26	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,93%
27	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,93%
28	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,92%
29	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,90%
30	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
31	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,86%
32	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,84%
33	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,83%
34	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	1,81%
35	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,80%
36	Ipsen	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
37	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
38	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,69%
39	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,64%
40	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,60%
41	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,59%
42	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,58%
43	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,58%
44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,39%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,36%
46	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,01%
Denarna sredstva in terjatve				5,92%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.8.2010

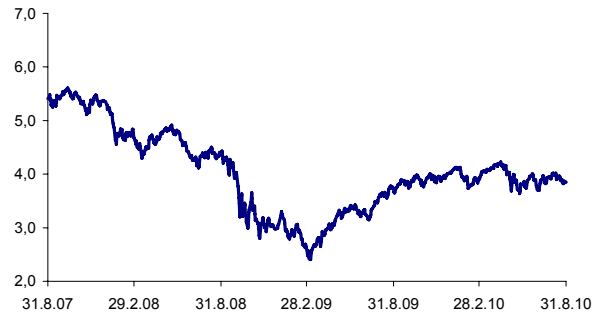
Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,91	3,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.394.205	9.252.490
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,086%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,605%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	-4,33%
v zadnjih 12 mesecih	3,09%
v zadnjih 24 mesecih	-12,63%
v zadnjih 36 mesecih	-28,85%

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

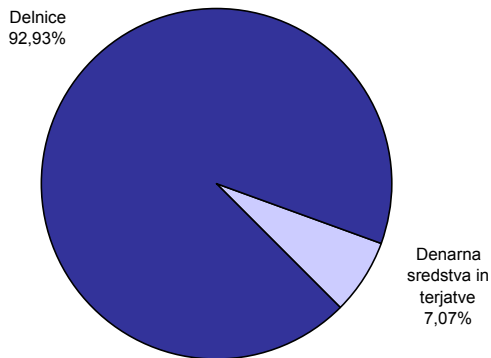
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

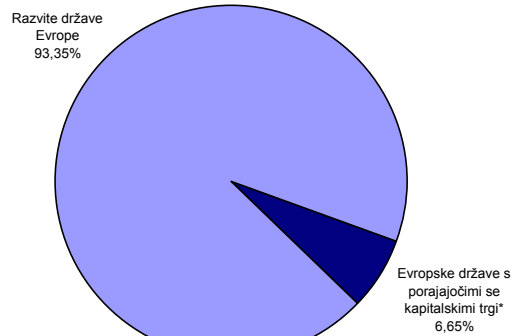


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

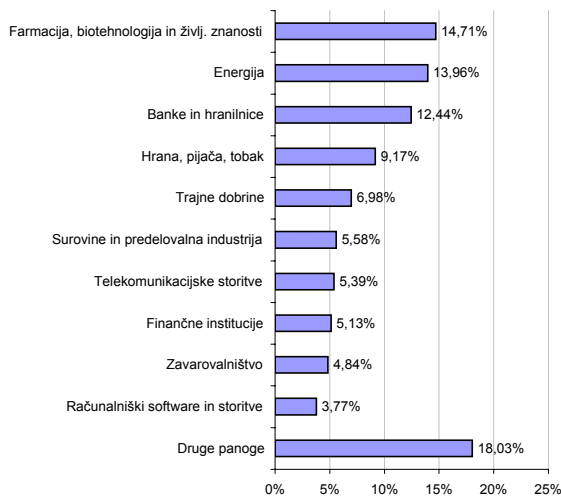


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

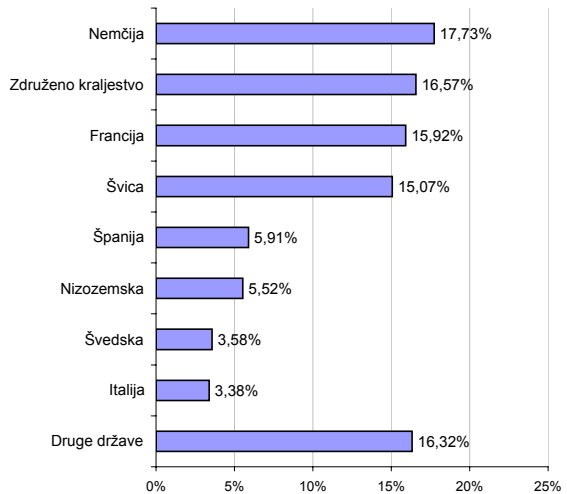


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,03%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,85%
3	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,42%
4	Total SA	Francija	Energija	2,39%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,22%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,07%
7	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,04%
8	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,99%
9	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
10	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,92%
11	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,92%
12	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,90%
13	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,88%
14	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,88%
15	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,87%
16	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
17	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,85%
18	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,84%
19	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,83%
20	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,82%
21	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,78%
22	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,77%
23	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,76%
24	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
25	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
26	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,70%
27	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,68%
28	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,67%
29	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,66%
30	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,63%
31	Eni SpA	Italija	Energija	1,61%
32	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,59%
33	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,59%
34	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,54%
35	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,52%
36	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,49%
37	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,49%
38	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,49%
39	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,47%
40	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,47%
41	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,46%
42	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,45%
43	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,44%
44	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,39%
45	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,34%
46	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,34%
47	Vivendi	Francija	Mediji	1,33%
48	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,23%
49	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,20%
50	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,13%
51	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,06%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,99%
53	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,99%
54	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,93%
55	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,93%
56	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,84%
Denarna sredstva in terjatve				7,07%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				56

* 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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,63	3,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.133.851	4.182.332
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,177%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,667%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

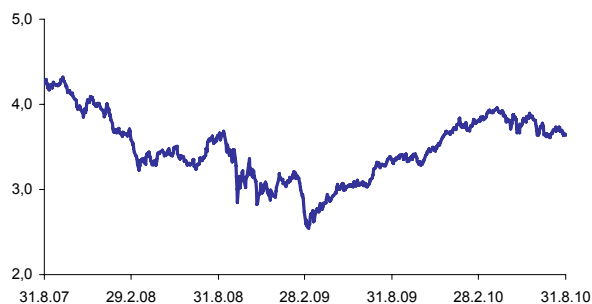
letos	-0,28%
v zadnjih 12 mesecih	8,23%
v zadnjih 24 mesecih	0,15%
v zadnjih 36 mesecih	-14,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

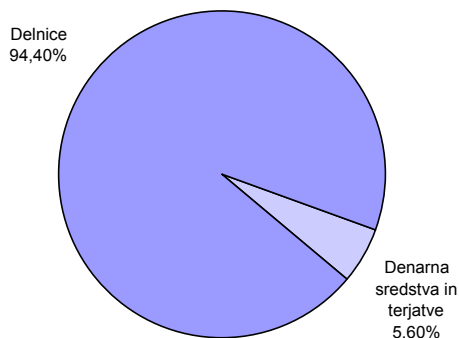
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

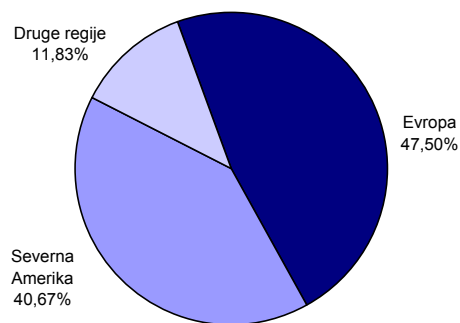


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

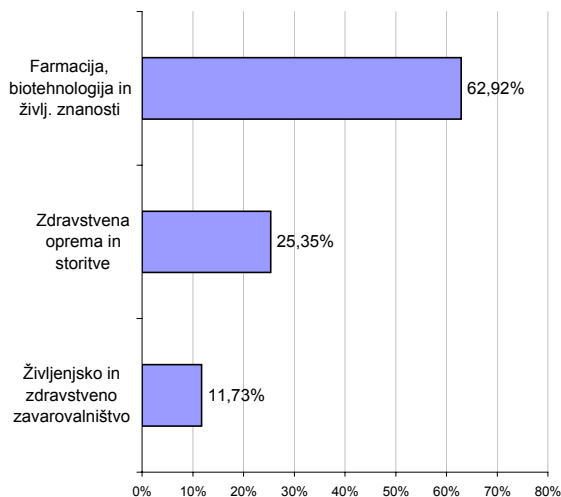
Sestava sredstev po tipih naložb



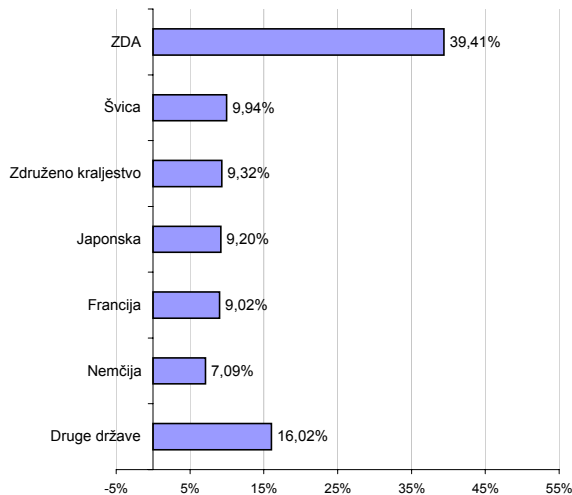
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,15%
2	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,04%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,91%
4	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,90%
5	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,88%
6	Ipsen	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,63%
7	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,60%
8	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,58%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,54%
10	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,50%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,49%
12	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,41%
13	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
14	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,35%
15	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,30%
16	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,30%
17	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,29%
18	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,23%
19	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,18%
20	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,13%
21	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,10%
22	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,00%
23	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,98%
24	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,98%
25	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,95%
26	Celgene Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
27	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,92%
28	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,91%
29	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
30	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
31	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
32	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,78%
33	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
34	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,77%
35	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
36	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
37	Tecan Group AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
38	CNP Assurances	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,66%
39	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,63%
40	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,58%
41	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
42	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
43	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,48%
44	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,47%
45	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,19%
Denarna sredstva in terjatve				5,60%
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 tolarских zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo.

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,74	13,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	91.132.092	87.451.296
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,230%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,296%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

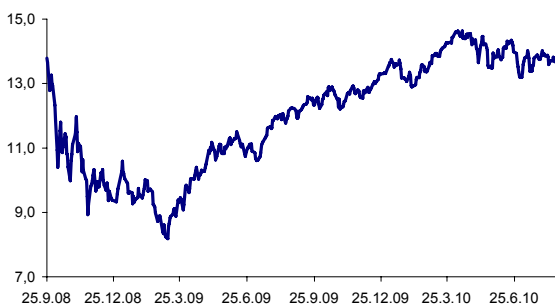
letos	1,52%
v zadnjih 12 mesecih	11,05%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

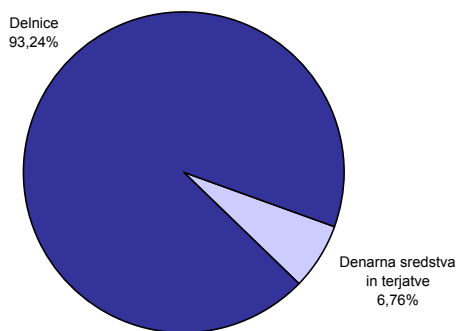
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

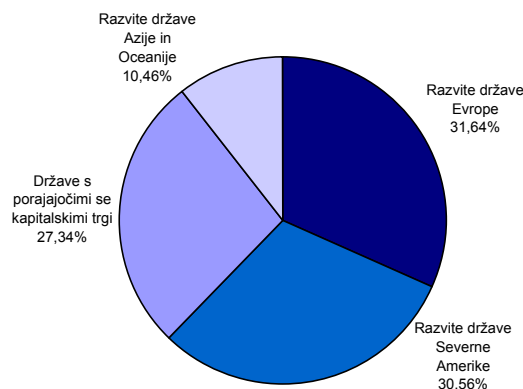
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



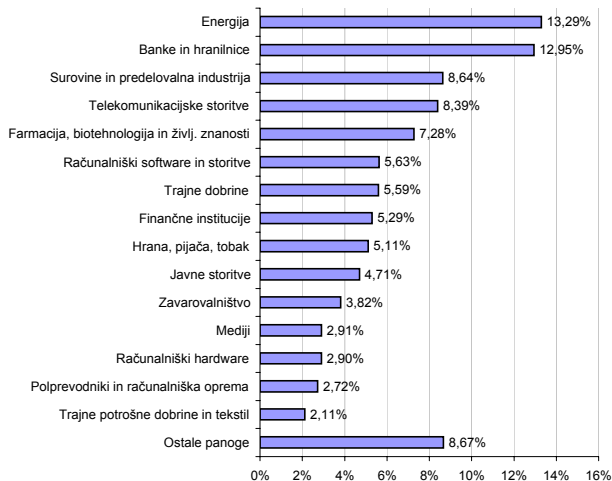
Sestava sredstev po tipih naložb



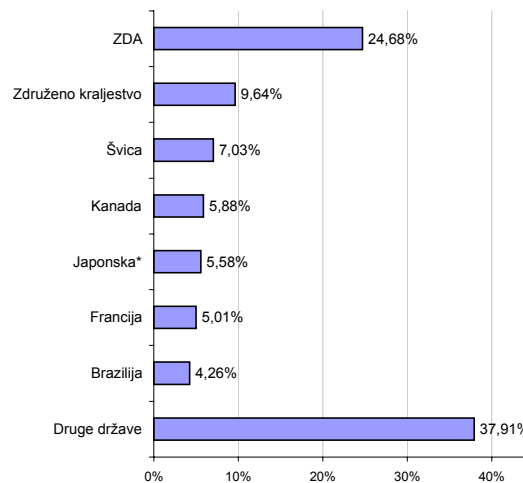
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,68%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,52%
3	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
4	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,16%
5	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,14%
6	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,12%
7	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,11%
8	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
9	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,09%
10	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	1,09%
11	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,08%
12	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,06%
13	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,03%
14	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,03%
15	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,02%
16	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,01%
17	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,00%
18	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,97%
19	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	0,96%
20	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	0,96%
21	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,96%
22	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	0,92%
23	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,92%
24	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,91%
25	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,91%
26	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,91%
27	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	0,89%
28	Total SA	Francija	Energija	0,89%
29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,88%
30	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
31	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,88%
32	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	0,87%
33	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,87%
34	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,87%
35	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,85%
36	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,85%
37	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,84%
38	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
39	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,84%
40	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
41	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,83%
42	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,82%
43	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,81%
44	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,81%
45	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
46	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,79%
47	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,79%
48	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,79%
49	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,79%
50	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	0,77%
51	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,77%
52	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,77%
53	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	0,77%
54	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,76%
55	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,75%
56	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,74%
57	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,74%
58	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,74%
59	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,73%
60	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,72%
61	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	0,71%
62	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,71%
63	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,70%
64	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,69%
65	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,69%
66	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,68%
67	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,68%
68	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,67%
69	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,66%
70	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,65%
71	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,65%
72	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,65%
73	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,65%
74	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,64%
75	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,64%
76	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	0,63%
77	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,62%
78	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,62%
79	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
80	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,61%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,61%
82	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,59%
83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,59%
84	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,58%
85	Lukoil	Rusija	Energija	0,58%
86	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,58%
87	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,58%
88	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,58%
89	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,58%
90	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,57%
91	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
92	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,56%
93	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,56%
94	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,56%
95	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,54%
96	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,54%
97	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,54%
98	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,53%
99	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,52%
100	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,52%
101	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,52%
102	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,50%
103	Invesco LTD	Bermudi	Finančne institucije	0,50%
104	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,50%
105	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,50%
106	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,49%
107	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	0,49%
108	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,48%
109	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
110	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,48%
111	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,47%
112	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,46%
113	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	0,45%
114	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
115	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,44%
116	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,43%
117	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,41%
118	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,38%
119	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,32%
120	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,32%
121	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija	0,32%
122	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,32%
123	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,29%
124	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,29%
125	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,29%
126	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,23%
127	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,22%
128	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,22%
129	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,14%
Denarna sredstva in terjatve				6,76%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				129

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.8.2010

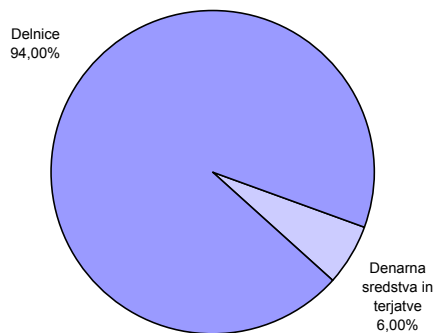
Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,67	3,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.170.337	7.062.857
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,094%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,857%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	0,52%
v zadnjih 12 mesecih	4,09%
v zadnjih 24 mesecih	-18,78%
v zadnjih 36 mesecih	-30,99%

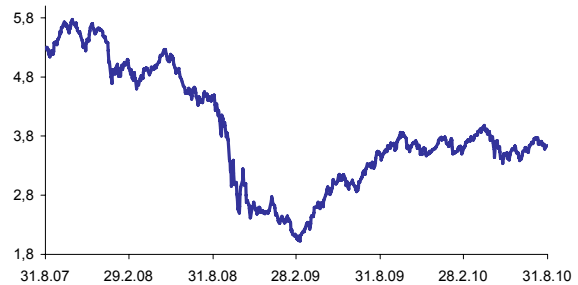
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

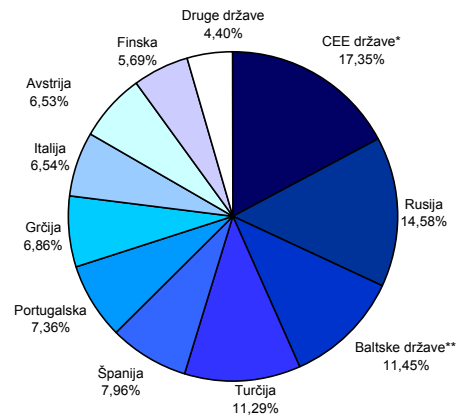


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

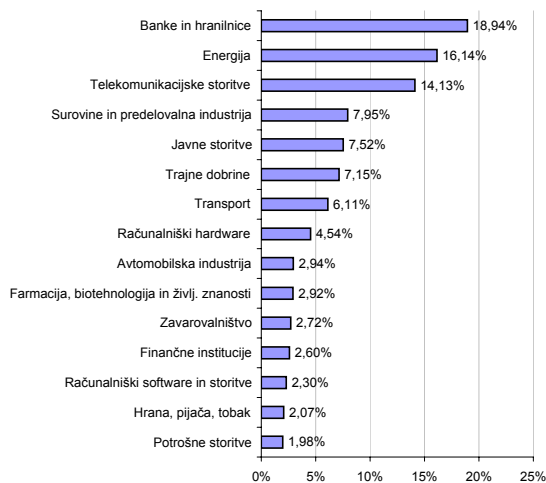
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



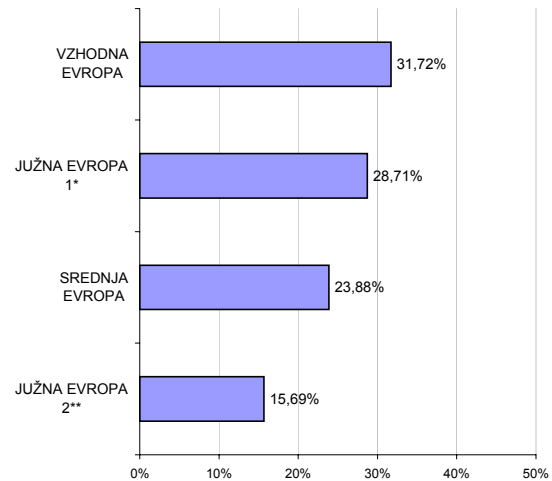
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,53%
2	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,99%
3	Lukoil	Rusija	Energija	2,97%
4	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,76%
5	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	2,74%
6	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,70%
7	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,70%
8	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,67%
9	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,61%
10	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,59%
11	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,56%
12	Sberbank of Russian Federation	Rusija	Banke in hranilnice	2,55%
13	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
14	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,52%
15	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,50%
16	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,49%
17	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,45%
18	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,44%
19	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
20	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
21	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,40%
22	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,38%
23	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,22%
24	Eni SpA	Italija	Energija	2,20%
25	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,16%
26	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,15%
27	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,08%
28	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,08%
29	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,05%
30	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,98%
31	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,94%
32	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,86%
33	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,86%
34	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,81%
35	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,77%
36	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,69%
37	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,68%
38	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija	1,61%
39	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,50%
40	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,27%
41	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,24%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,96%
43	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:				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,77	4,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.396.786	104.286.991
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,084%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,998%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

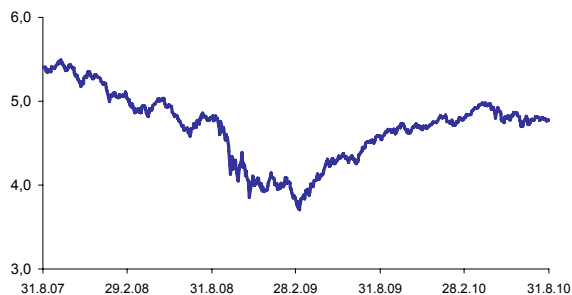
letos	0,59%
v zadnjih 12 mesecih	4,10%
v zadnjih 24 mesecih	-0,68%
v zadnjih 36 mesecih	-11,73%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

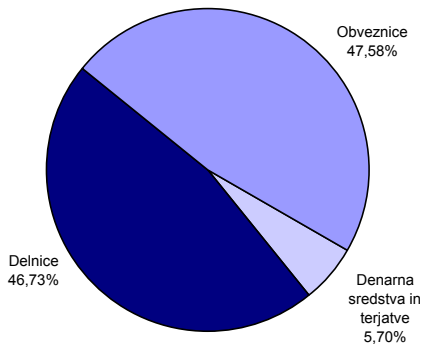
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

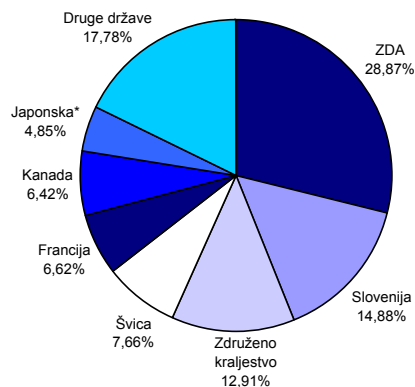


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

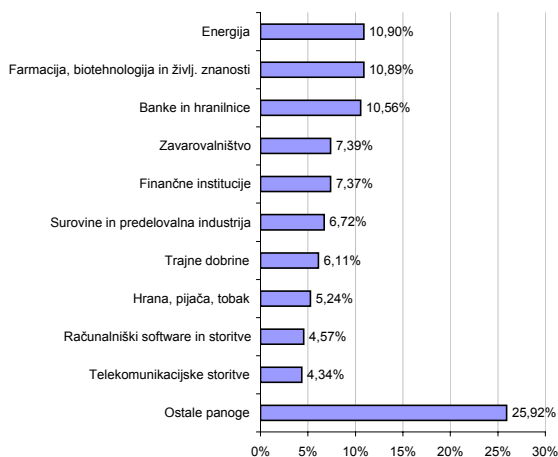
Sestava sredstev po tipih naložb



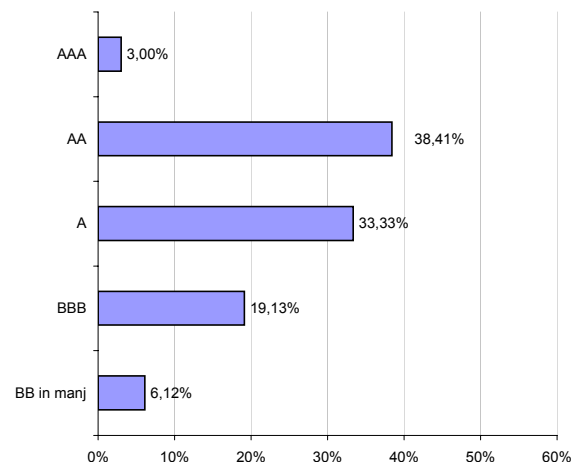
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

Naložbe podsklada v delnice 31.8.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,27%
2	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,58%
3	Petrol	Slovenija	1,06%
4	Novartis AG	Švica	0,75%
5	Nestle SA	Švica	0,69%
6	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,69%
7	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,68%
8	SGS SA-REG	Švica	0,65%
9	United Technologies Corp	ZDA	0,64%
10	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,62%
11	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,62%
12	Activision Blizzard	ZDA	0,61%
13	PepsiCo Inc	ZDA	0,61%
14	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,61%
15	Total SA	Francija	0,60%
16	Exelon Corp	ZDA	0,60%
17	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,59%
18	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,59%
19	Banco Santander SA	Španija	0,59%
20	Microsoft Corp	ZDA	0,58%
21	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,58%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	0,56%
23	Monsanto Co	ZDA	0,56%
24	General Electric Co	ZDA	0,55%
25	ABB Ltd	Švica	0,55%
26	U.S. Bancorp	ZDA	0,55%
27	RWE AG	Nemčija	0,54%
28	Pfizer Inc	ZDA	0,54%
29	BNP Paribas	Francija	0,54%
30	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,54%
31	Nucor Corp	ZDA	0,54%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
33	Johnson & Johnson	ZDA	0,52%
34	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,52%
35	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,52%
36	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,51%
37	Canadian National Railway Co	Kanada	0,51%
38	Cenovus Energy INC	Kanada	0,51%
39	Baxter International Inc	ZDA	0,50%
40	Roche Holding AG	Švica	0,50%
41	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,49%
42	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,49%
43	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,48%
44	Google Inc	ZDA	0,48%
45	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,47%
46	Philip Morris International	ZDA	0,47%
47	Allianz SE	Nemčija	0,46%
48	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,45%
50	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,44%
51	Research In Motion Ltd	Kanada	0,44%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
53	Finmeccanica SpA	Italija	0,43%
54	Credit Suisse Group AG	Švica	0,43%
55	Time Warner INC	ZDA	0,43%
56	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,42%
57	Lafarge SA	Francija	0,42%
58	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,41%
59	Daimler AG	Nemčija	0,40%
60	Simon Property Group INC	ZDA	0,40%
61	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,40%
62	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	0,40%
63	Luka Koper	Slovenija	0,40%
64	EnCana Corp	Kanada	0,39%
65	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,39%
66	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	0,39%
67	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,39%
68	France Telecom SA	Francija	0,38%
69	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,38%
70	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
71	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
72	Intel Corp	ZDA	0,37%
73	SAP AG	Nemčija	0,36%
74	Nokia OYJ	Finska	0,36%
75	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,35%
76	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,35%
77	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	0,35%
78	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,34%
79	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	0,34%
80	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,33%
81	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	0,33%
82	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,33%
83	CNOOC Ltd	Hongkong	0,32%
84	NIKE Inc	ZDA	0,32%
85	Verizon Communications Inc	ZDA	0,31%
86	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,31%
87	Blackrock INC	ZDA	0,31%
88	China Mobile Ltd	Hongkong	0,31%
89	ASML Holding NV	Nizozemska	0,30%
90	Gorenje Velenje	Slovenija	0,22%
91	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,20%
92	Intereuropa	Slovenija	0,19%
93	Nova Kreditna Banka Maribor	Slovenija	0,18%
94	Pivovarna Laško	Slovenija	0,16%
95	Abanka Vipava d.d.	Slovenija	0,14%
96	Sava	Slovenija	0,12%
97	Helios Domžale	Slovenija	0,05%
Skupno število različnih naložb v delnice:			97

* 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.

Naložbe podsklada v obveznice 31.8.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aeropot de Paris	Francija	1,72%
2	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,64%
3	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,61%
4	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,55%
5	Cofiroute	Francija	1,52%
6	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,51%
7	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,48%
8	Eads Finance BV	Nizozemska	1,47%
9	ING Bank NV	Nizozemska	1,40%
10	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,34%
11	Sanofi Aventis SA	Francija	1,33%
12	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,31%
13	Investor AB	Švedska	1,28%
14	RWE AG	Nizozemska	1,22%
15	Axa	Francija	1,18%
16	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,17%
17	Veolia Environnement	Francija	1,15%
18	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,13%
19	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,10%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,10%
21	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,10%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,05%
23	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,02%
24	PERNOD RICARD	Francija	1,02%
25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,98%
26	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,98%
27	France Telecom	Francija	0,90%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,88%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,88%
30	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,86%
31	Development Bank of Japan	Japonska	0,86%
32	Arcelormittal	Luksemburg	0,83%
33	Acatel - Lucent	Francija	0,79%
34	Terna Spa	Italija	0,78%
35	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,76%
36	EDF SA	Francija	0,70%
37	Kranken. Immo.	Avstrija	0,62%
38	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,60%
39	Cie Financement Foncier	Francija	0,55%
40	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,54%
41	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,51%
42	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,47%
43	Total Capital SA	Francija	0,45%
44	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,43%
45	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
46	Voith AG	Nemčija	0,36%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,34%
48	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	0,30%
49	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,28%
50	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			40
Denarna sredstva in terjatve			5,70%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,68	4,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.608.614	9.644.145
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,302%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,815%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

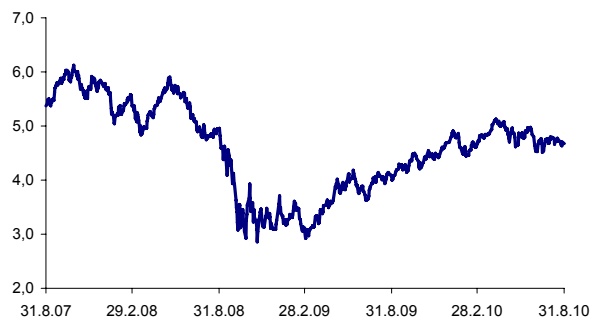
letos	-0,47%
v zadnjih 12 mesecih	14,76%
v zadnjih 24 mesecih	-5,24%
v zadnjih 36 mesecih	-13,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

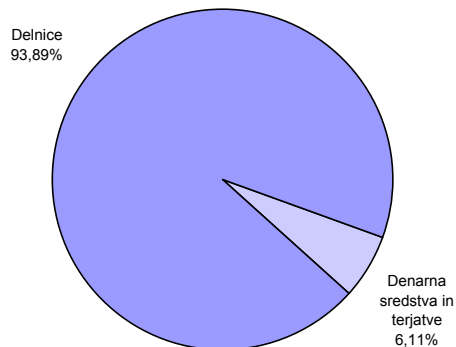
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

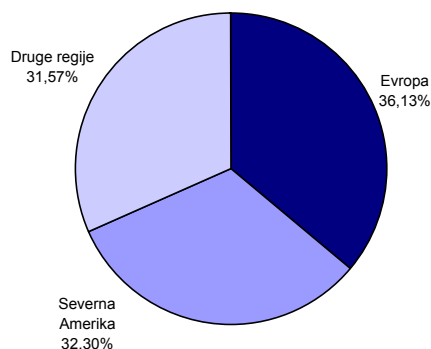


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

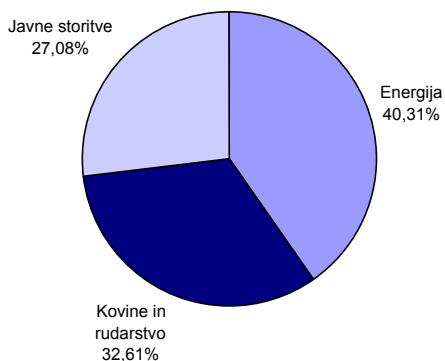
Sestava sredstev po tipih naložb



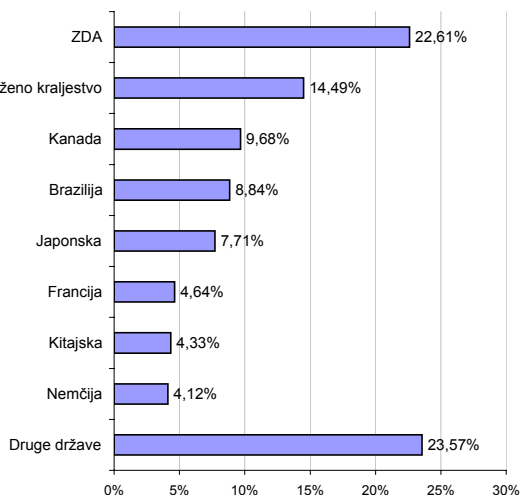
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.08.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	3,19%
2	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,02%
3	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,73%
4	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,71%
5	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,68%
6	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,65%
7	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,64%
8	Total SA	Francija	Energija	2,52%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,50%
10	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,40%
11	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,35%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,34%
13	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,31%
14	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,28%
15	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,27%
16	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,23%
17	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,19%
18	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,16%
19	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,13%
20	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,07%
21	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,05%
22	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,05%
23	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,03%
24	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,99%
25	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,97%
26	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,97%
27	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,94%
28	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,94%
29	ConocoPhillips	ZDA	Energija	1,93%
30	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,92%
31	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,91%
32	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,89%
33	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,89%
34	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,84%
35	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,84%
36	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,83%
37	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,73%
38	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,64%
39	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	1,63%
40	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,58%
41	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,54%
42	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,50%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,48%
44	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,34%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,10%
Denarna sredstva in terjatve				6,11%
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 - 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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,46	21,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.649.842	4.775.918
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,129%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,489%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

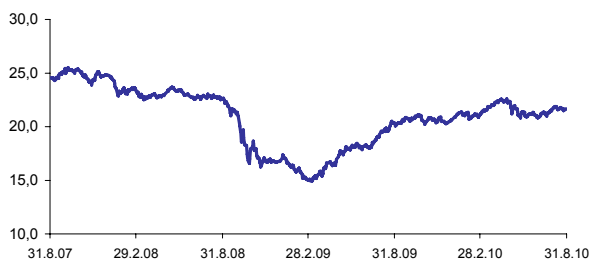
letos	4,72%
v zadnjih 12 mesecih	6,27%
v zadnjih 24 mesecih	-4,47%
v zadnjih 36 mesecih	-11,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

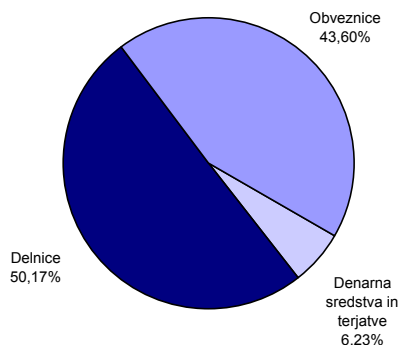
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

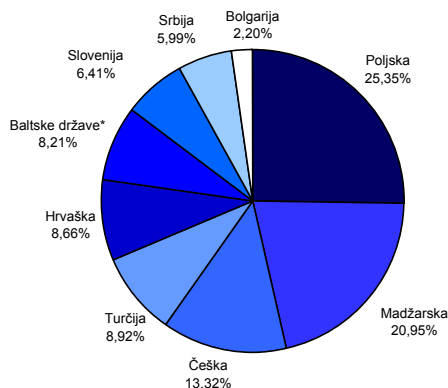


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

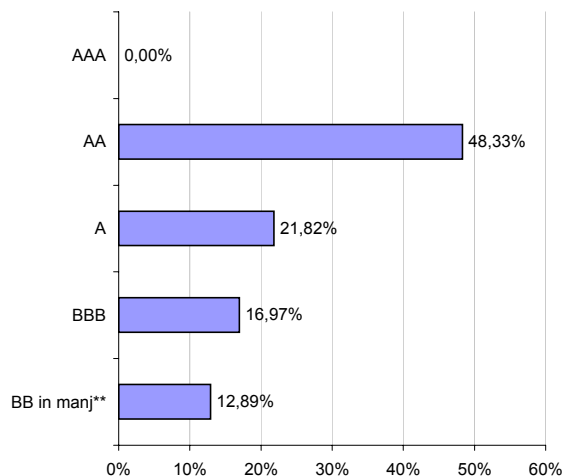


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

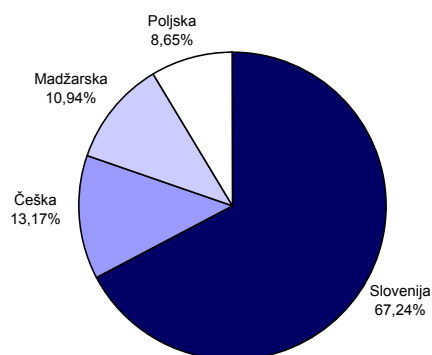


* Litva, Latvija, Estonija

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

31.8.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,60%
2	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	2,34%
3	CEZ AS	Češka	2,32%
4	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,19%
5	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,16%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,15%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,11%
8	Asseco Poland SA	Poljska	1,98%
9	OTP Bank Plc	Madžarska	1,98%
10	AIK Banka AD	Srbija	1,92%
11	PBG S.A.	Poljska	1,80%
12	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,71%
13	Unipetrol	Češka	1,56%
14	TVN SA	Poljska	1,54%
15	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,51%
16	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,50%
17	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,44%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,43%
19	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,32%
20	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,30%
21	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,22%
22	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,10%
23	Komerčni Banka AS	Češka	1,09%
24	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,09%
25	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,08%
26	Petrol	Slovenija	0,98%
27	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	0,97%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	0,97%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,85%
30	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,82%
31	Luka Koper	Slovenija	0,80%
32	AS Tallinna Veski	Estonija	0,70%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	0,62%
34	Bankas Snoras	Litva	0,54%
35	Lietuvos Dujos	Litva	0,46%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

Naložbe podsklada v obveznice

31.8.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,34%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,90%
3	Republika Poljska	Poljska	3,77%
4	Republika Češka	Češka	3,46%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,10%
6	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,10%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,74%
8	CEZ A.S.	Češka	2,28%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,18%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,03%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,94%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	1,88%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,62%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,27%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,27%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,19%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,90%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,80%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,75%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,23%
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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,17	5,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.580.142	21.248.006
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,136%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,309%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

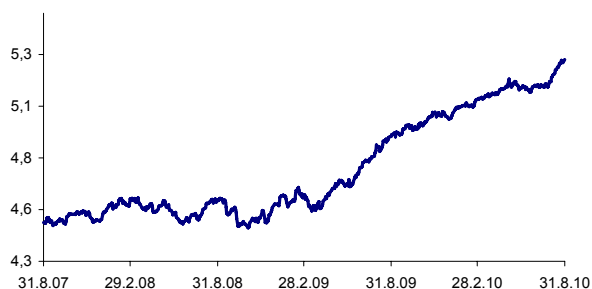
letos	5,75%
v zadnjih 12 mesecih	7,57%
v zadnjih 24 mesecih	14,99%
v zadnjih 36 mesecih	17,56%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

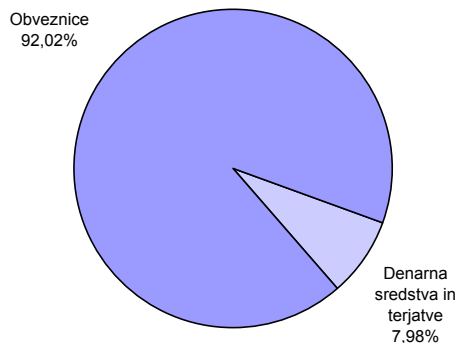
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

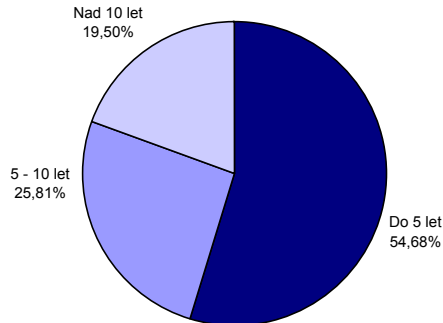


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

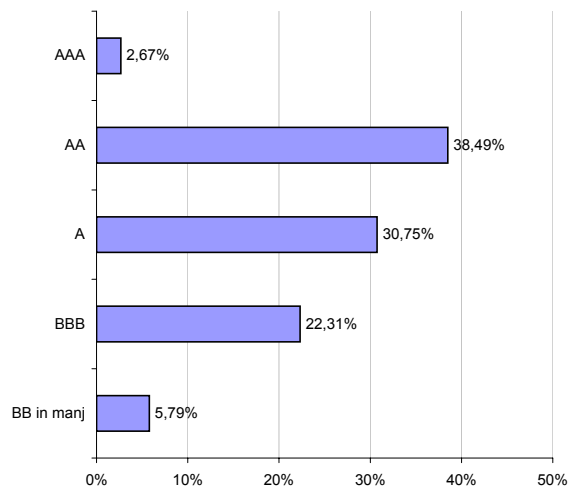
Sestava sredstev po tipih naložb



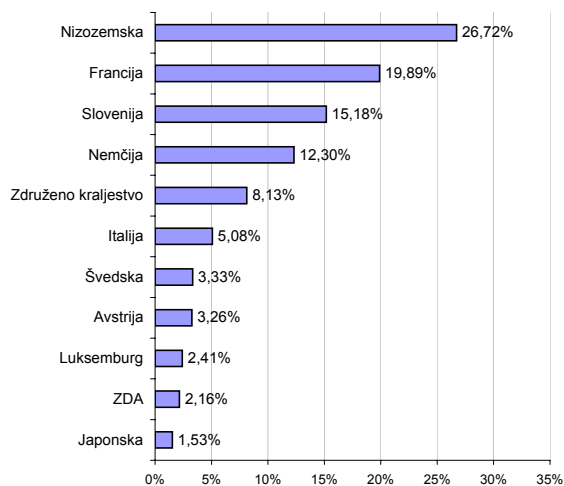
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,97%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,34%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,15%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,11%
5	Investor AB	Švedska	AA-	3,06%
6	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	3,01%
7	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,63%
8	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,55%
9	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	2,52%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,46%
11	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,37%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,34%
13	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,22%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,20%
15	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,07%
16	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,01%
17	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,01%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,99%
19	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,97%
20	Cofiroute	Francija	BBB+	1,87%
21	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,86%
22	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,82%
23	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,80%
24	RWE AG	Nizozemska	A	1,78%
25	EDF SA	Francija	A+	1,71%
26	Terna SPA	Italija	A+	1,70%
27	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,69%
28	Atlantia SPA	Italija	A-	1,69%
29	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,67%
30	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,66%
31	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,62%
32	Total Capital SA	Francija	AA	1,62%
33	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,61%
34	France Telecom	Francija	A-	1,59%
35	Voith AG	Nemčija	BBB	1,53%
36	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,53%
37	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,49%
38	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,49%
39	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,47%
40	Axa	Francija	A	1,42%
41	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,41%
42	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,38%
43	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,32%
44	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,31%
45	Unicredit Spa	Italija	A	1,30%
46	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	0,77%
47	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,61%
48	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,33%
Denarna sredstva in terjatve				7,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				42

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,84	2,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.951.580	6.872.177
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,428%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,686%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

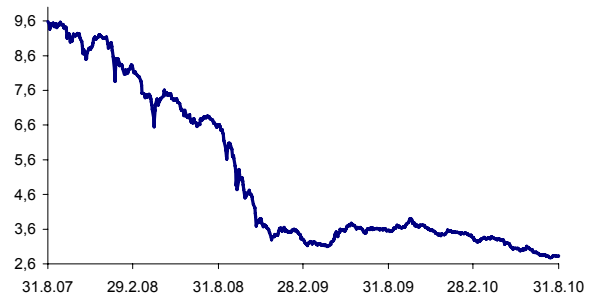
letos	-18,34%
v zadnjih 12 mesecih	-20,81%
v zadnjih 24 mesecih	-57,21%
v zadnjih 36 mesecih	-70,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

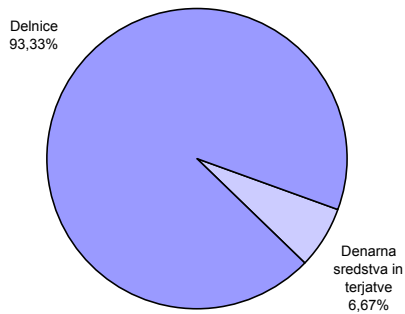
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

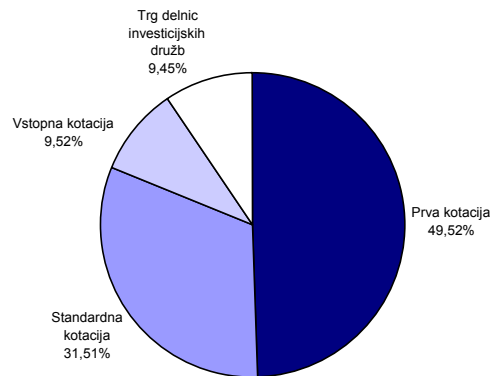
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



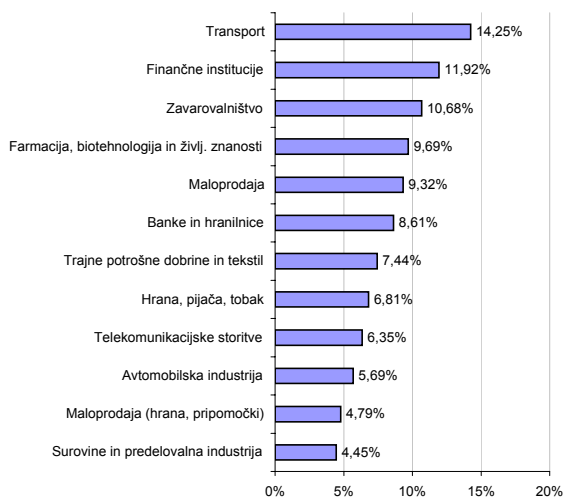
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,04%
2	Petrol	Maloprodaja	8,70%
3	Luka Koper	Transport	6,01%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,93%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,86%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,52%
7	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,47%
8	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,26%
9	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,10%
10	Sava	Avtomobilska industrija	4,02%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,99%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,78%
13	Intereuropa	Transport	3,29%
14	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,00%
15	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,96%
16	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,87%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,43%
18	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,31%
19	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,25%
20	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,18%
21	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,17%
22	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
23	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,94%
24	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,29%
Denarna sredstva in terjatve			6,67%
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 spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,30	4,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.053.769	30.307.101
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,158%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,279%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

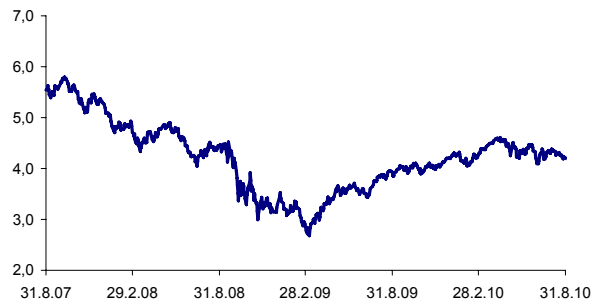
letos	0,04%
v zadnjih 12 mesecih	6,71%
v zadnjih 24 mesecih	-5,47%
v zadnjih 36 mesecih	-24,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

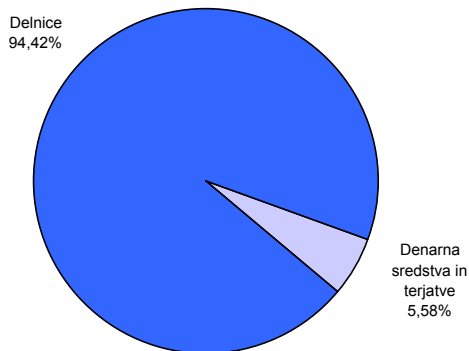
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

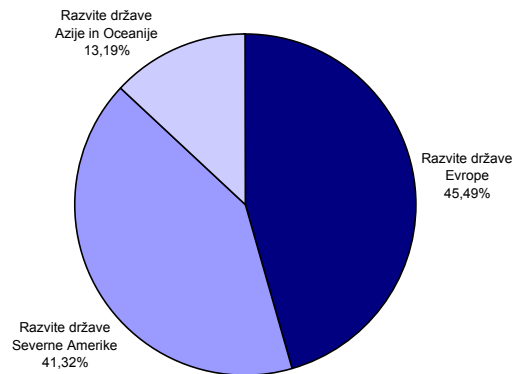


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



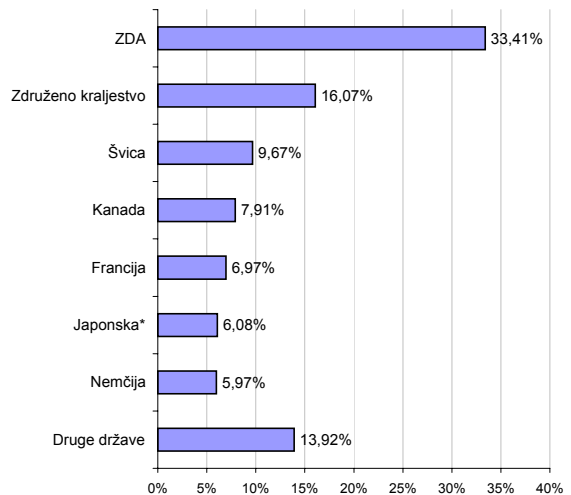
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,74%
2	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,68%
3	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,63%
4	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,63%
5	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,60%
6	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,56%
7	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,55%
8	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,52%
9	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,52%
10	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,51%
11	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,51%
12	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,50%
13	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
14	Total SA	Francija	Energija	1,45%
15	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,44%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,44%
17	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,43%
18	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,40%
19	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	1,40%
20	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,39%
21	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,37%
22	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,36%
23	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,36%
24	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,34%
25	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
26	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,33%
27	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,33%
28	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,33%
29	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,32%
30	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
31	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,28%
32	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,27%
33	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,25%
34	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,25%
35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,25%
36	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,24%
37	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,23%
38	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,23%
39	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,23%
40	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,23%
41	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,21%
42	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,20%
43	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,18%
44	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,17%
45	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,15%
46	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	1,15%
47	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,14%
48	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,13%
49	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,11%
50	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,10%
51	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,10%
52	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,06%
53	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,05%
54	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,04%
55	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,02%
56	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,02%
57	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,01%
58	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,00%
59	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,00%
60	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,97%
61	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,97%
62	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,94%
63	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,94%
64	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,93%
65	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,89%
66	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,88%
67	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,88%
68	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,86%
69	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,86%
70	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,84%
71	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,79%
72	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,77%
73	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,75%
74	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,59%
75	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,51%
Denarna sredstva in terjatve				5,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				75

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.8.2010

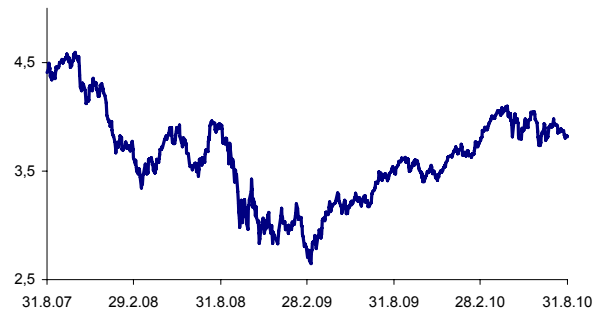
Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,91	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.325.897	2.278.918
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,172%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,004%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	5,06%
v zadnjih 12 mesecih	8,24%
v zadnjih 24 mesecih	-2,00%
v zadnjih 36 mesecih	-13,49%

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

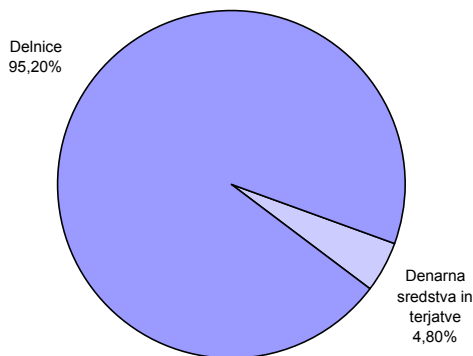
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

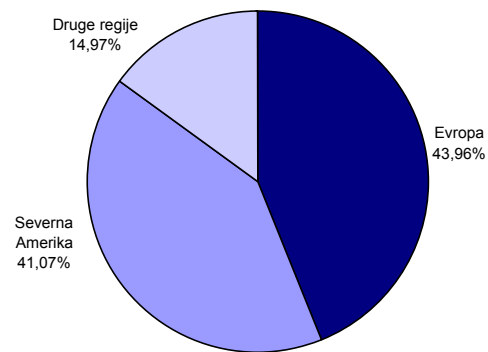


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

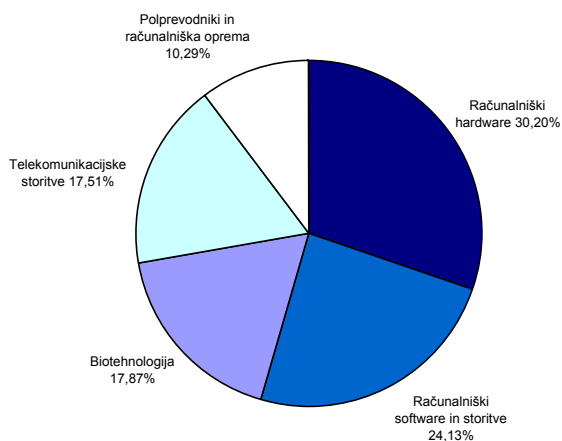
Sestava sredstev po tipih naložb



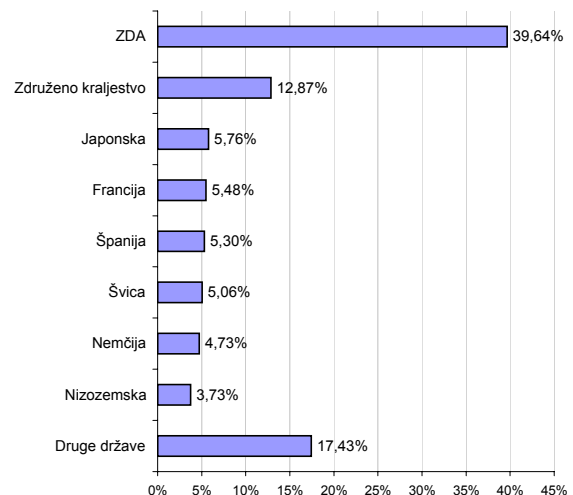
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,99%
2	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,73%
3	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,68%
4	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,66%
5	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,63%
6	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,61%
7	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,58%
8	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,53%
9	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,50%
10	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,43%
11	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,42%
12	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,40%
13	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,39%
14	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,36%
15	Rotork PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,26%
16	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,25%
17	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,25%
18	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,21%
19	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,16%
20	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,16%
21	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,15%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,11%
23	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,10%
24	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,06%
25	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	1,99%
26	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	1,96%
27	Cruceell NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,95%
28	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,95%
29	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,93%
30	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,91%
31	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,90%
32	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,89%
33	United Internet AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,87%
34	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,87%
35	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,82%
36	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,79%
37	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,77%
38	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,67%
39	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,61%
40	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,60%
41	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,59%
42	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,51%
43	Technology Hardware & Equipmen	ZDA	Računalniški hardware	1,46%
44	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,36%
45	Atos Origin SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,20%
Denarna sredstva in terjatve				4,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.8.2010

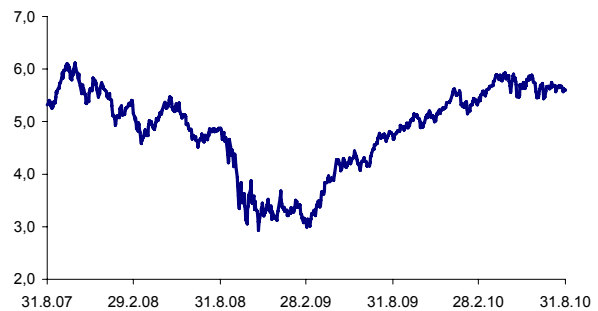
Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,64	5,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.415.412	20.499.030
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,342%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,556%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	3,71%
v zadnjih 12 mesecih	18,37%
v zadnjih 24 mesecih	15,12%
v zadnjih 36 mesecih	5,40%

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

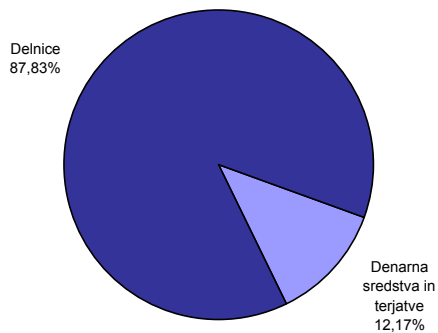
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

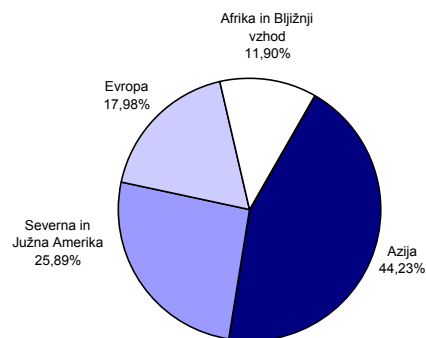


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

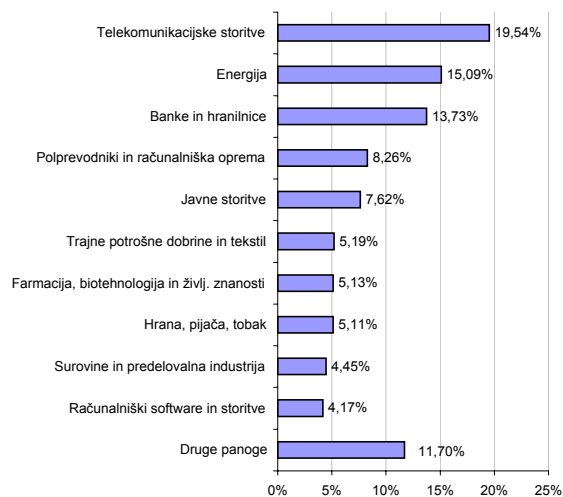
Sestava sredstev po tipih naložb



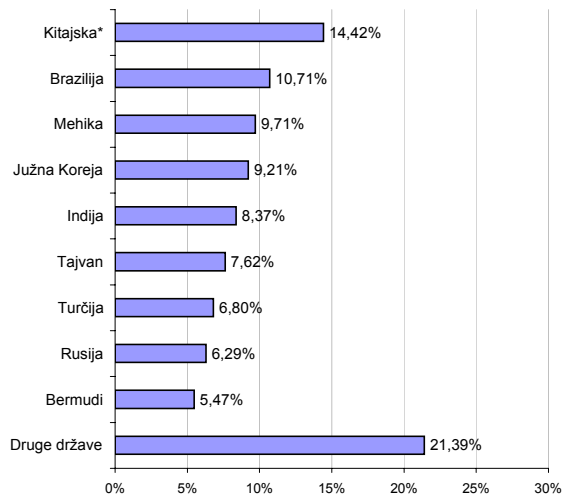
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,59%
2	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	2,51%
3	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,48%
4	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,46%
5	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,43%
6	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,40%
7	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,37%
8	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,36%
9	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,33%
10	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,32%
11	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,30%
12	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,24%
13	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	2,22%
14	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,20%
15	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,20%
16	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,16%
17	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	2,15%
18	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,11%
19	Lukoil	Rusija	Energija	2,08%
20	Anadolu Efes Biraçlik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,06%
21	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	2,05%
22	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,04%
23	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,03%
24	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,03%
25	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,99%
26	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,96%
27	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,93%
28	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,92%
29	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,91%
30	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
31	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,84%
32	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,84%
33	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,80%
34	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska*	Zavarovalništvo	1,79%
35	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,77%
36	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	1,75%
37	Invesco LTD	Bermudi	Finančne institucije	1,67%
38	Turkcell İletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,55%
39	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,54%
40	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,40%
41	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,40%
42	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija	1,37%
43	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,29%
44	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,11%
45	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				12,17%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.8.2010

Osnovni podatki	30.7.2010	31.8.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,48	1,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.320.227	1.322.542
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,289%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,025%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

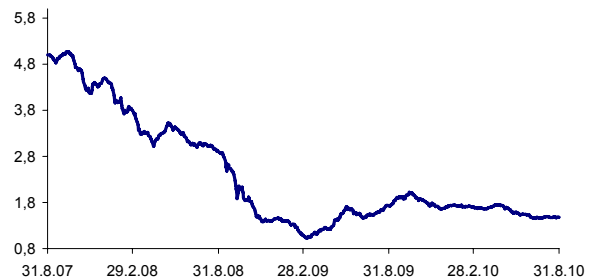
letos	-13,10%
v zadnjih 12 mesecih	-14,59%
v zadnjih 24 mesecih	-49,39%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

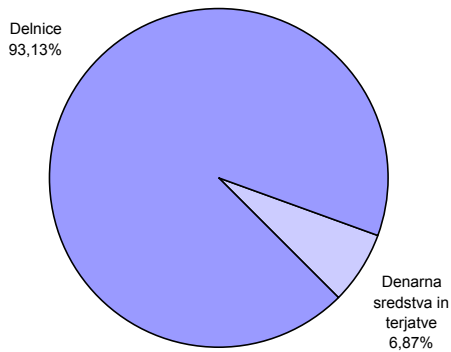
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

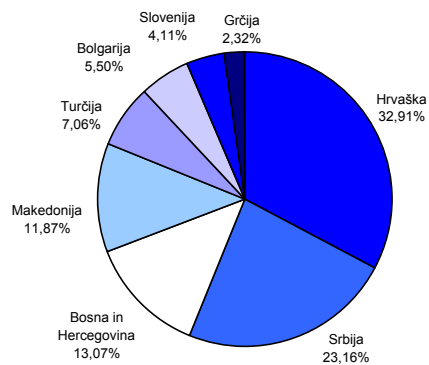


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

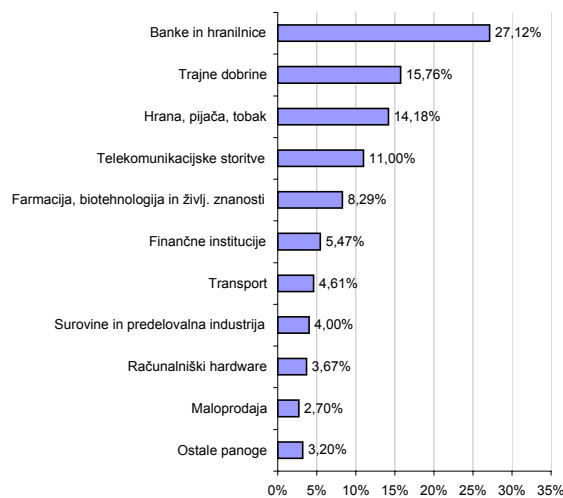
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,42%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,25%
3	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,05%
4	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	3,04%
5	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,00%
6	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,00%
7	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,88%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,84%
9	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,76%
10	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,67%
11	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,62%
12	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,58%
13	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,47%
14	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,45%
15	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,41%
16	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,37%
17	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,31%
18	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,25%
19	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
20	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,18%
21	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,01%
22	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	2,00%
23	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,96%
24	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,90%
25	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,83%
26	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,82%
27	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,82%
28	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,81%
29	Krika dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
30	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,72%
31	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
32	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,65%
33	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,58%
34	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,43%
35	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,41%
36	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,41%
37	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,26%
38	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,25%
39	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,25%
40	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,24%
41	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,19%
42	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,08%
43	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,08%
44	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	0,97%
45	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,84%
46	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,83%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,63%
Denarna sredstva in terjatve				6,87%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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