

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

Nem zakaj.

December 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

FROST & 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 kapitalnih trgih

V začetku meseca decembra je bila pozornost usmerjena v tiskovno konferenco Evropske centralne banke (ECB), v okviru katere je predsednik Jean-Claude Trichet oznanil podaljšanje likvidnostnih ukrepov najmanj do sredine aprila 2011 ter omenil možnost odkupov obveznic držav v dolžniških težavah. Ena izmed pomembnejših odločitev ECB je zagotovo tudi podvojitev njenih denarnih rezerv. Omenjena sredstva bodo prispevale centralne banke evropskih držav, namenjena pa bodo nakupom obveznic najbolj rizičnih evropskih držav. Neuradno naj bi ECB sicer že prej pričela z odkupi državnih obveznic, kar je vplivalo na znižanje zahtevanih donosnosti obveznic evropskih držav s težavami in posredno v manjši meri tudi na rast delniških trgov. Velja poudariti, da so bili s strani ECB tako vloženi znatni naporji zoper nadaljevanju ali poglobljanju evropske dolžniške krize. Z omenjenim ukrepom si ECB prizadeva stabilizirati finančne trge, zaradi česar se strah pred nezmožnostjo odplačevanja dolgov Portugalske in Španije sicer ni stopnjeval, a o umirjanju razmer ne moremo govoriti.

Tudi pozitivne gospodarske objave evroobmočja so v začetku meseca prispevale k rasti borznih indeksov. Nemčija je objavila najnižjo stopnjo brezposelnosti v zadnjih 18-letih, kar se kaže v večjem domačem povpraševanju, ki bi lahko pozitivno vplivalo tudi na ostalo Evropo. Anketni indeks o proizvodni dejavnosti (PMI indeks) pa je ponovno pokazal, da sta Nemčija in Francija med bolj perspektivnimi evropskimi državami, medtem ko Italija, Španija in Grčija sodeč po rasti proizvodne dejavnosti še vedno stagnirajo. Da je Nemčija resnično evropska lokomotiva potrjuje tudi 2,9 % oktobrska rast industrijske proizvodnje, ki močno odstopa od negativnega (- 0,2 %) povprečja evroobmočja. Tudi božična prodaja v Nemčiji je močno preseгла prodajo iz leta 2009, podatki pa so bili še toliko bolj presenetljivi, saj je Nemčijo v predbožičnem obdobju pestilo izredno slabo vreme, zaradi česar so ljudje verjetno manj obiskovali trgovine, kot bi sicer. Prav slabo vreme naj bi tudi znižalo nemško rast BDP-ja v IV. četrtletju za 0,5-odstotne točke, vendar so analitiki že napovedali, da bo izgubljeno nadoknadeno v naslednjih nekaj mesecih. Tako je nemški raziskovalni inštitut RWI v decembru dvignil napoved gospodarske rasti v Nemčiji za letošnje leto, in sicer za 0,3 odstotne točke na 2,5 %.

Ameriška centralna banka (FED) je objavila poročilo o gospodarski situaciji za november (Beige Book), ki je v primerjavi z oktoberskim bolj optimistično, kljub temu pa vsebuje zaskrbljenost glede ameriškega nepremičninskega trga in ravnih potrošnje v ZDA. Ključna za ameriško potrošnjo so ostala pričakovanja glede varnosti in/ali razpoložljivosti delovnih mest. Tako odločnost FED pri nadaljevanju ohranjanja nizkih obrestnih mer kot v decembru sprejeta in za potrošnjo spodbudna davčna zakonodaja podpirata prepričanje v nadaljnje gospodarsko okrevanje ter postopno okrevanje trga dela. Sprejetje ameriške davčne zakonodaje, ki podaljšuje ugodno davčno obravnavo iz časov Georga Busha ml., je namreč povzročilo pozitiven premik v pričakovanjih glede prihodnje ameriške gospodarske rasti. Nova zakonodaja podaljšuje obstoječe ugodnosti Busheve dohodninske zakonodaje, ki v večji meri ustreza premožnejšim Američanom, dodaja pa tudi nove ugodnosti, pisane na kožo srednjemu sloju prebivalstva. Ukrepi, ki koristijo predvsem srednjemu sloju, so še toliko bolj pomembni, upoštevaje, da bodo ravno prebivalci srednjega sloja in tisti manj premožni večji del davčnega darila potrošili (višja mejna nagnjenost k trošenju), ter da je ravno zagon potrošnje ključen za nadaljevanje gospodarskega okrevanja. Vse jasneje tako postaja, da se razpoloženje Američanov izboljšuje. Podatek o postopnem upadanju novih zahtevkov za nadomestilo za primer brezposelnosti je majhen korak v pravo smer. Število novih prošenj se namreč v zadnjih tednih postopno znižuje in je na najnižjih ravneh vse od prvih znakov pričetka pretekle recesije. Nadaljnji upad števila novih zahtevkov bi zelo verjetno signaliziral številnejša delovna mesta in s tem dodaten zagon ameriški potrošnji.

Vojaški spor na korejskem polotoku je očitno pospešil sklepanje trgovinskega dogovora o prosti menjavi med ZDA in Južno Korejo (v decembru je korejski indeks porasel za 8,50 %). V primeru, da bo dogovor sklenjen v trenutno zastavljenih okvirih, bi v naslednjih petih letih znižal carinske tarife na industrijske in potrošniške dobrine za več kot 95 %, kar bi pozitivno vplivalo na korejske in ameriške izvoznike. Na Japonskem je centralna banka obdržala temeljno obrestno mero nespremenjeno, kar je pozitivno vplivalo na delnice v glavnih azijskih trgovinskih partnerkah, pozitivno donosnost pa je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Decembra je bila povprečna donosnost delnic družb iz razvitih evropskih držav ter iz ZDA pozitivna, vendar je na nižjo donosnost ameriških delnic vplivala vrednost dolarja, ki se je nekoliko oddaljil od

vrednosti 1,30 v primerjavi z evrom. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so v povprečju najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Surovine in predelovalna industrija (+ 8,54 %), Finančne institucije (+ 8,31 %) in Energija (+ 7,29 %). Po najnižjih donosnostih so izstopale delnice družb iz panožnih skupin Potrošne storitve (+ 0,77 %) ter Maloprodaja (+ 0,02%). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgov, katerih delnice so v povprečju dosegle nižje donosnosti. Dodatno je na nižjo donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni** vplival tudi padec cen obveznic.

Decembra so se cene delnic na evropskih delniških trgih občutno zvišale kar je seveda pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so sicer največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Surovine in predelovalna industrija (+ 10,10 %), Polprevodniki in oprema (+ 10,09 %) in Zavarovalništvo (+ 8,65 %). Na drugi strani so najbolj upadli tečaj delnic panožnih skupin Maloprodaja (- 2,10%) in Maloprodaja (hrana, pripomočki) (- 0,75%). Med posameznimi naložbami podsklada je zaradi porasta cene bakra na svetovnih trgih najbolj porasel tečaj delnice rudarske družbe KGHM Polska Miedz SA (+ 32,16 %).

Obveznice so v decembru v povprečju dosegle negativne donosnosti. Razlog za posledično negativno mesečno donosnost enot podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** gre iskati predvsem v splošnem povišanju zahtevanih donosnosti obveznic. Tako je na primer donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo v decembru porasla z 1,67 % na 1,84 %.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so v povprečju najbolj zrasli tečaj delnic izdajateljev iz Tajvana (+ 9,30 %) in Izraela (+ 8,75 %), po drugi strani pa so najbolj upadli tečaj delnic turških delnic (- 4,04 %), katerih vrednosti so se znižale predvsem zaradi depreciacije lire.

Znatni napor s strani Evropske centralne banke in finančnih ministrov povezani z reševanjem nekaterih prezadolženih Evropskih držav, so pripomogli k pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**. S pozitivno donosnostjo so izstopale naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Rusiji (RTSI\$ Index ;+ 8,95 %), ki postaja vedno bolj odprta do tujih kapitalskih naložb. Sledile so visoke donosnosti ruskih delnic (+ 8,95 %), medtem ko so delnice izdajateljev iz Turčije dosegle negativno rast (- 4,04 %). V portfelju podsklada je zaradi rasti cene bakra na svetovnih trgih najbolj porasel tečaj rudarja KGHM Polska Miedz SA (+ 32,16 %). Na drugi strani se je najslabše odrezala delnica Turkiye Garanti Bankasi A.S., katere tečaj se je znižal za 10,99 %. Turška centralna banka je namreč med vlagatelje vnesla nekaj negotovosti, s tem ko je znižala referenčno obrestno mero za 50 bazičnih točk na 6,5 % ter istočasno povečala obvezne rezerve.

Naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Srednji Evropi in Baltiku so pridobile na vrednosti tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. V portfelju podsklada se je decembra najbolj zvišal tečaj KGHM Polska Miedz SA (+ 32,16 %), kot že navedeno zaradi rasti cene bakra na svetovnih trgih, najbolj pa je padel tečaj Turkiye Garanti Bankasi A.S. (- 10,99 %). Cene obveznic iz CEE regije, ki so vključene v portfelj podsklada, pa se bistveno niso spremenile.

V povprečju so pozitivno donosnost dosegle naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami podsklada je minuli mesec najbolj porasel tečaj delnic družbe Jabil Circuit Inc (+ 29,34 %), ki je objavila dobre poslovne rezultate ter napovedala boljše poslovanje od pričakovanj analitikov, najbolj pa je upadel tečaj družbe Hewlett Packard Company (- 2,33 %).

Vlagatelji na slovenskem kapitalskem trgu so bili decembra bolje razpoloženi, saj je osrednji borzni indeks SBITOP narasel za 1,19 %, kar se je odrazilo tudi na pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Bonitetna hiša Standard & Poor's je sicer ohranila bonitetno oceno za dolgoročni in kratkoročni dolg Slovenije pri AA in A-1+, a je znižala napoved iz stabilne v negativno. Po mnenju S&P slovensko gospodarstvo okreva po globoki recesiji, a kumulativno povečevanje stroškov dela v letih pred krizo znižuje konkurenčnost in zavira okrevanje.

Med trgi, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so najbolj upadli tečaji turških delnic, medtem ko so najbolj porasle delnice izdajateljev Hrvaške, kar zlasti velja za delnico hrvaške Ine, za katero je madžarski MOL objavil nakup 8 %deleža po precej višji ceni od tržne, ter delnice izdajateljev Bosne (SASX10 Index; 6,61 %).

V minulem mesecu so rasle tudi cene plemenitih kovin in surovin. Tako je cena nafte v mesecu decembru poskočila s 84,91 dolarjev na 94,30 dolarjev za 159-litrski sod, kar je predvsem posledica nižjih zalog ter večjega povpraševanja po nafti. Najbolj je porasla cena bakra (+ 13,79 %), medtem ko je cena zlata konec decembra v primerjavi z novembrom ostala na nespremenjeni ravni. Višje cene surovin so se pozitivno odrazile na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so decembra pozitivno rast zabeležili tečaji delnic panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+ 3,40 %). Tudi tečaji družb iz panožne skupine Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti so v povprečju porasli (+ 2,07 %), največji pozitivni donos pa so dosegle delnice iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje (+ 6,85 %).

V mesecu decembru so v povprečju pozitivno donosnost dosegle tudi tehnološke delnice, vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pri katerih pozitivno izstopajo panožne skupine Računalniški hardware (+ 3,21 %). Telekomunikacijske storitve (+ 2,70 %) ter Polprevodniki in oprema (+ 1,29 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj družbe Samsung Electronics (+ 17,26 %) zaradi pričakovanj o dobri prodaji v letu 2011. Najbolj je upadel tečaj družbe Research In Motion (- 8,55 %), zaradi prepričanja analitikov, da bosta pobudo na trgu mobilnih povezav prevzela Apple in Google.

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,92	12,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.499.199	3.930.932
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,347%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,276%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

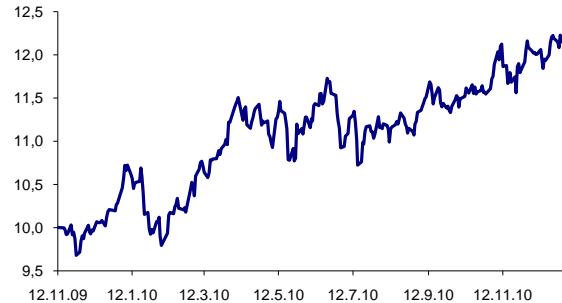
letos	18,13%
v zadnjih 12 mesecih	18,13%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

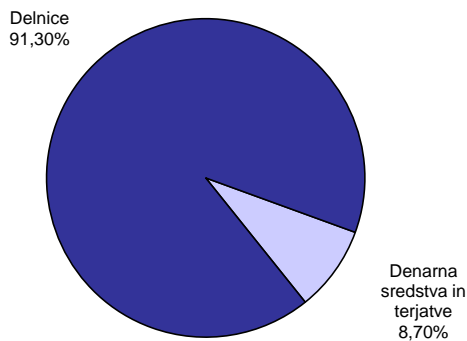
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

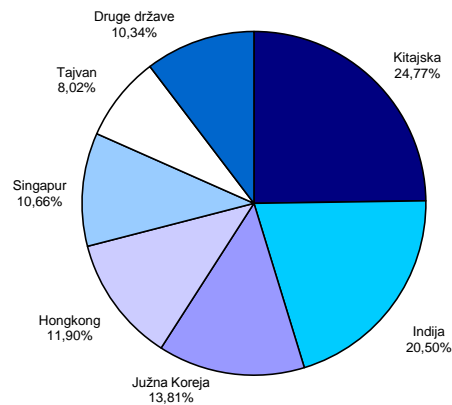
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



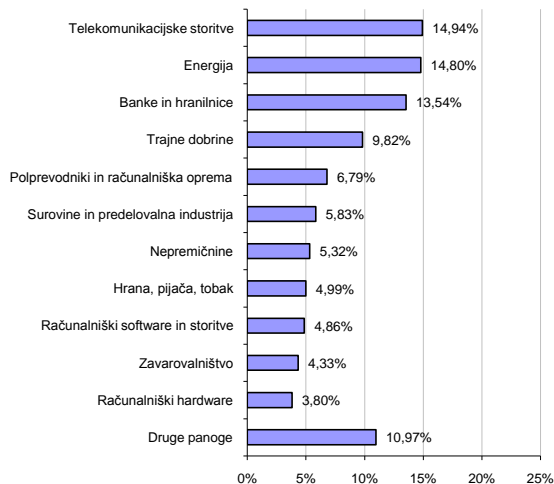
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,74%
2	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,40%
3	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,40%
4	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,34%
5	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,26%
6	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,20%
7	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,18%
8	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,18%
9	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,17%
10	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,16%
11	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,16%
12	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,09%
13	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,07%
14	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,04%
15	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,99%
16	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,95%
17	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,92%
18	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,91%
19	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,90%
20	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,90%
21	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,90%
22	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
23	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,87%
24	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
25	Wilmar INTernational LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,83%
26	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,81%
27	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,80%
28	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,80%
29	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,79%
30	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,77%
31	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,77%
32	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,75%
33	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,74%
34	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,69%
35	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,62%
36	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,57%
37	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,55%
38	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,55%
39	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,55%
40	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
41	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,50%
42	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,50%
43	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,46%
44	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,45%
45	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,42%
46	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,35%
47	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,35%
48	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,30%
49	China Unicom Hong Kong Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,30%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,09%
Denarna sredstva in terjatve				8,70%
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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,65	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.320.278	11.014.821
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,256%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,427%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	20,25%
v zadnjih 12 mesecih	20,25%
v zadnjih 24 mesecih	69,70%
v zadnjih 36 mesecih	-4,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

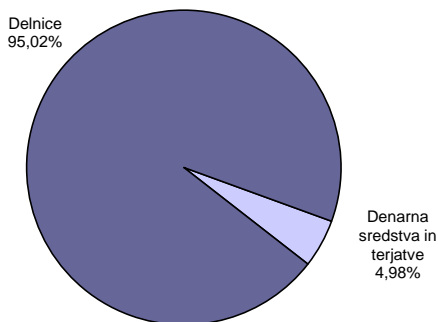
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

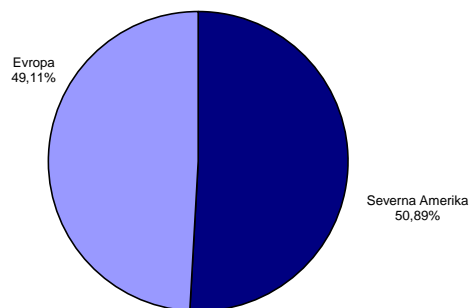
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



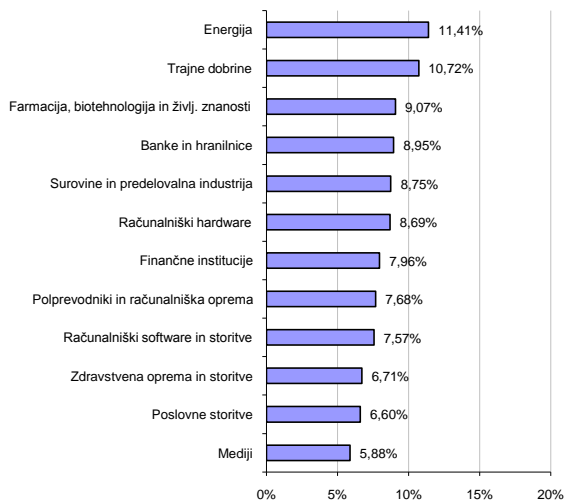
Sestava sredstev po tipih naložb



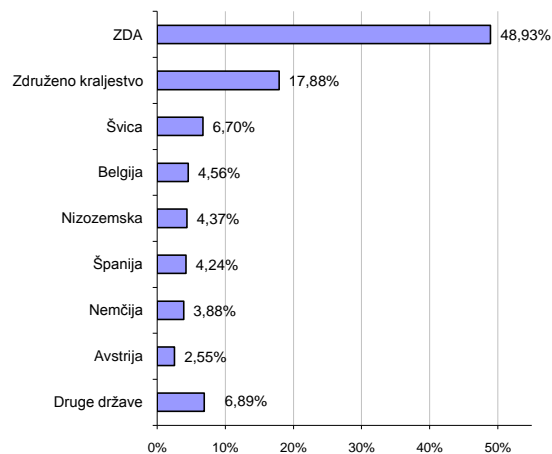
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,54%
2	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,49%
3	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,48%
4	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,43%
5	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
6	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,38%
7	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,31%
8	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,28%
9	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,28%
10	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,28%
11	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,25%
12	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,25%
13	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,24%
14	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,22%
15	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,16%
16	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
17	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,07%
18	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,06%
19	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,06%
20	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,05%
21	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,02%
22	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,99%
23	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,94%
24	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,93%
25	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
26	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,93%
27	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,91%
28	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,91%
29	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,90%
30	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,89%
31	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
32	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,87%
33	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	1,87%
34	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,86%
35	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,85%
36	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,81%
37	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,73%
38	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
39	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,70%
40	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,68%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,66%
42	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,64%
43	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,60%
44	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,58%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,47%
46	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,39%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,22%
48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,96%
49	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,89%
Denarna sredstva in terjatve				4,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,00	4,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.508.124	10.023.248
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,123%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,434%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

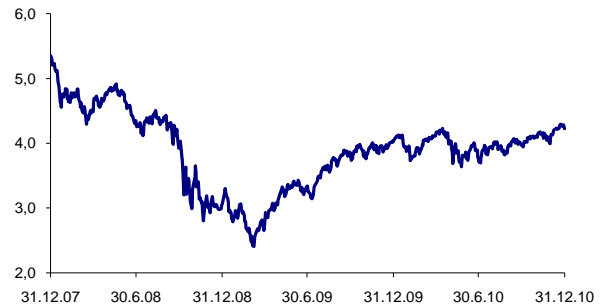
letos	4,94%
v zadnjih 12 mesecih	4,94%
v zadnjih 24 mesecih	37,90%
v zadnjih 36 mesecih	-21,07%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

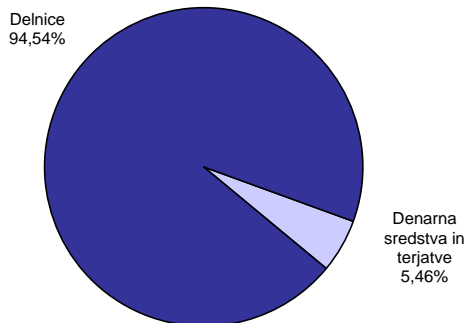
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

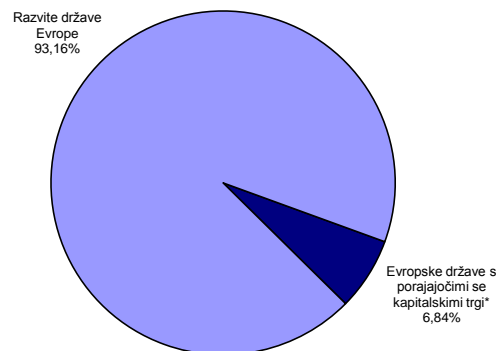


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

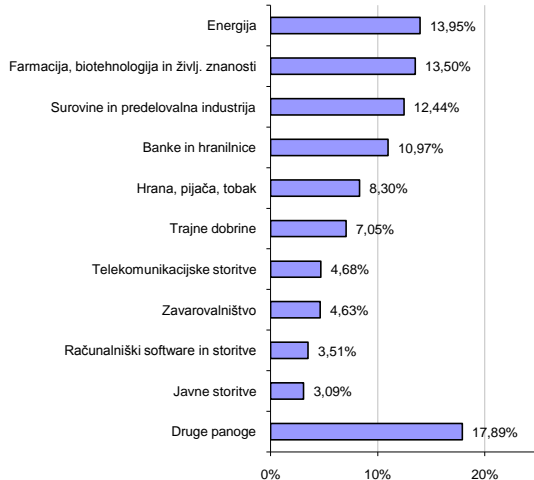


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

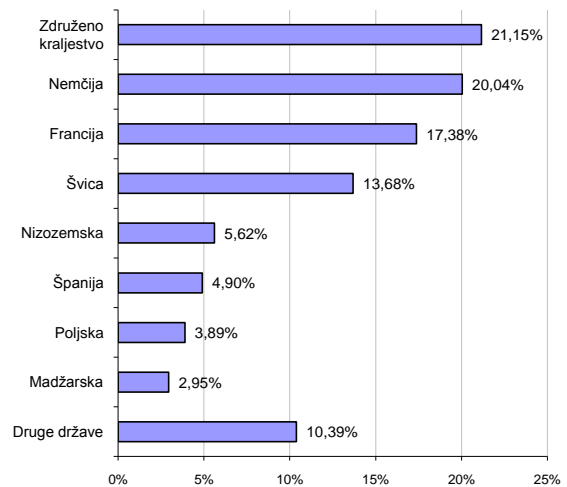


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,67%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,62%
3	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
4	Total SA	Francija	Energija	2,37%
5	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,33%
6	Nestlé SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,31%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,29%
8	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,27%
9	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,26%
10	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,25%
11	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,12%
12	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,07%
13	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,06%
14	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,04%
15	Technip SA	Francija	Energija	1,93%
16	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,90%
17	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,89%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,86%
19	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,83%
20	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,81%
21	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,81%
22	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,77%
23	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,76%
24	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,76%
25	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
26	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,74%
27	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,71%
28	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,71%
29	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,71%
30	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,67%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,58%
32	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,56%
33	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,52%
34	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,52%
35	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,50%
36	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,50%
37	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,49%
38	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,49%
39	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,46%
40	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,42%
42	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,33%
43	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,32%
44	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,28%
45	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,27%
46	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,27%
47	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,24%
48	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,20%
49	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,17%
50	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,14%
51	Vivendi	Francija	Mediji	1,13%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,11%
53	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,09%
54	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,99%
55	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,90%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,86%
Denarna sredstva in terjatve				5,46%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				56

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,78	3,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.366.463	4.533.783
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,145%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,651%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

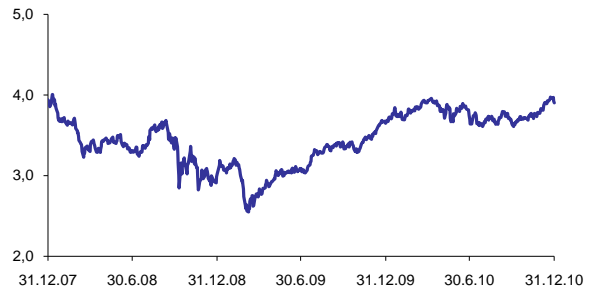
letos	7,06%
v zadnjih 12 mesecih	7,06%
v zadnjih 24 mesecih	29,21%
v zadnjih 36 mesecih	-0,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

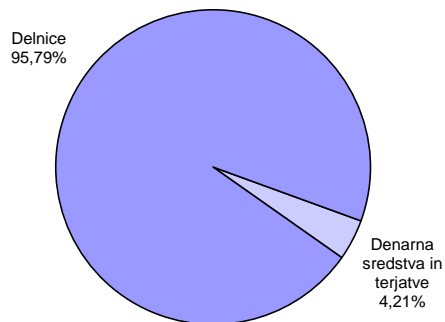
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

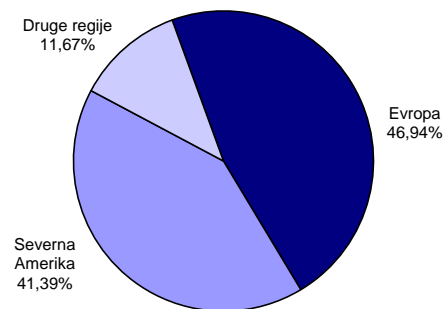


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

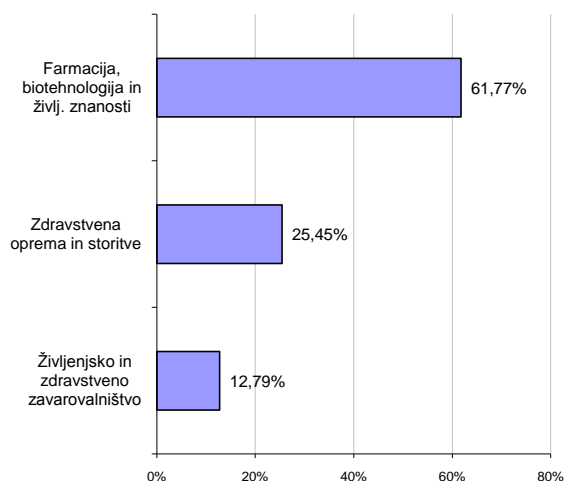
Sestava sredstev po tipih naložb



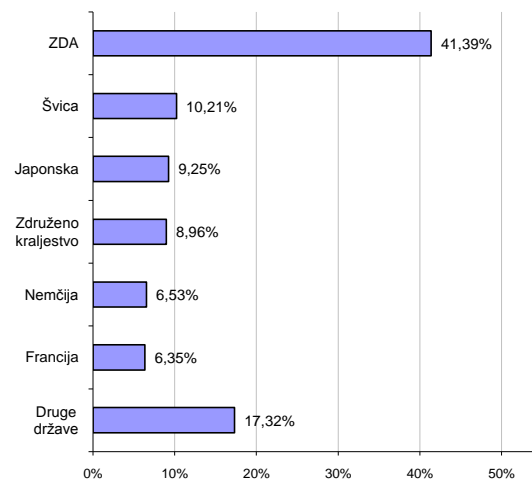
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,09%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,08%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,90%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,87%
5	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,77%
6	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,56%
7	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,44%
8	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,43%
9	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,43%
10	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,42%
11	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,42%
12	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,41%
13	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,41%
14	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,41%
15	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,37%
16	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
17	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,31%
18	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,25%
19	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,19%
20	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,19%
21	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,10%
22	Ipsen	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,06%
23	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,05%
24	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,04%
25	Tecan Group AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,03%
26	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,00%
27	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,00%
28	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
29	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,93%
30	Aegon NV	Nizozemska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,91%
31	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,91%
32	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,85%
33	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,84%
34	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,82%
35	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
36	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,77%
37	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,73%
38	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
39	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
40	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,68%
41	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,68%
42	Aflac Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,67%
43	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
44	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,48%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,33%
Denarna sredstva in terjatve				4,21%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,24	14,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.976.534	90.041.792
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,240%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,168%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

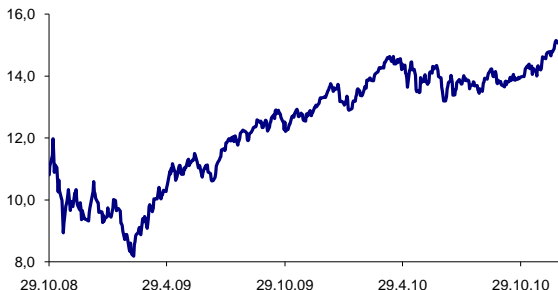
letos	11,89%
v zadnjih 12 mesecih	11,89%
v zadnjih 24 mesecih	52,96%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

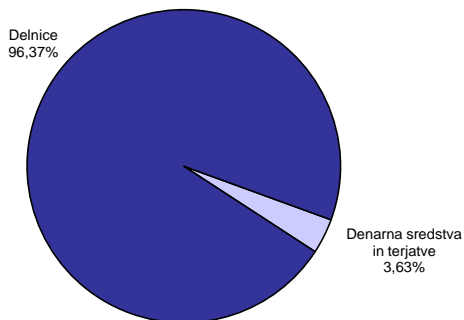
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

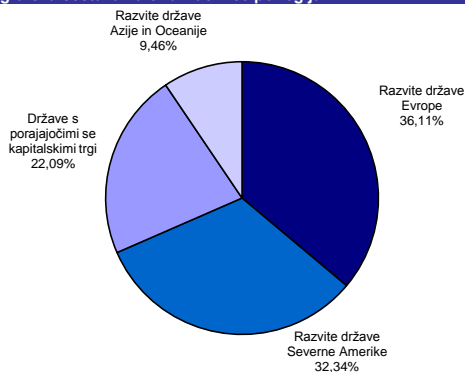
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



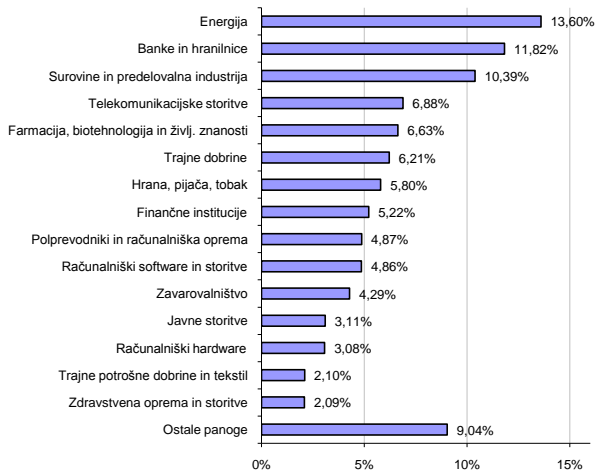
Sestava sredstev po tipih naložb



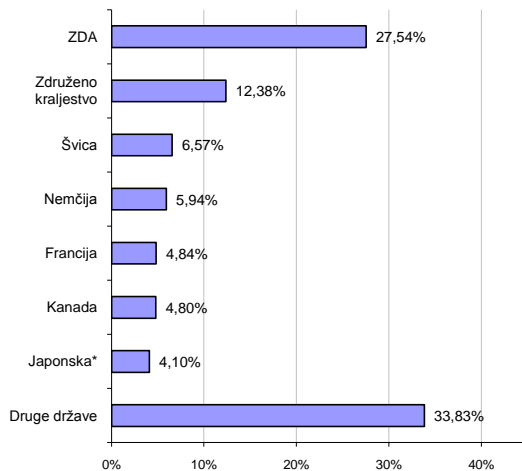
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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*		3,95%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,36%
3	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,29%
4	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
5	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,22%
6	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,20%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,19%
8	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,18%
9	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,16%
11	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,16%
12	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,15%
13	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
14	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,13%
15	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,13%
16	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,12%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,11%
18	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,10%
19	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,10%
20	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,10%
21	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,08%
22	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,07%
23	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,06%
24	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,06%
25	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,06%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,06%
27	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,05%
28	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,05%
29	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,04%
30	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,03%
31	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	1,02%
32	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,00%
33	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,00%
34	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,99%
35	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
36	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	0,98%
37	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	0,97%
38	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,97%
39	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,97%
40	Total SA	Francija	Energija	0,93%
41	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
42	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,92%
43	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
44	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,92%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,91%
46	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,89%
47	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,89%
48	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,89%
49	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,86%
50	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,83%
51	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,82%
52	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,82%
53	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,80%
54	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,80%
55	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,80%
56	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,80%
57	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,80%
58	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,79%
59	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,78%
60	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,76%
61	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,75%
62	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,74%
63	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,72%
64	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,72%
65	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,69%
66	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,69%
67	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,69%
68	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,69%
69	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,68%
70	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,66%
71	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,65%
72	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,65%
73	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,65%
74	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,59%
75	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,59%
76	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
77	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,57%
78	Lukoil	Rusija	Energija	0,57%
79	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,56%
80	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,56%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,55%
82	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,54%
83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,54%
84	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,52%
85	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,52%
86	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,52%
87	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,52%
88	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,51%
89	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,50%
90	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,48%
91	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,48%
92	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,48%
93	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
94	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,46%
95	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,46%
96	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,46%
97	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,46%
98	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
99	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,45%
100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,45%
101	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,43%
102	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,43%
103	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,43%
104	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,43%
105	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,43%
106	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,43%
107	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,42%
108	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,42%
109	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,41%
110	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,39%
111	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,39%
112	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,39%
113	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,38%
114	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,37%
115	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,37%
116	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,35%
117	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
118	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,35%
119	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,35%
120	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
121	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,31%
122	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,30%
123	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,29%
124	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,27%
125	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,27%
126	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,27%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,24%
128	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				3,63%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

* 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 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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,68	3,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.909.258	7.220.260
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,161%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,592%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

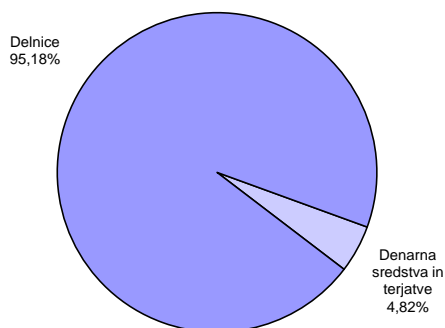
letos	6,81%
v zadnjih 12 mesecih	6,81%
v zadnjih 24 mesecih	52,47%
v zadnjih 36 mesecih	-30,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

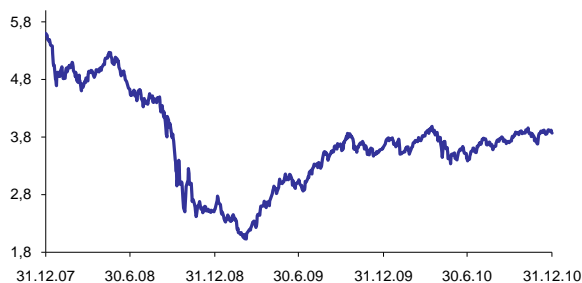
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

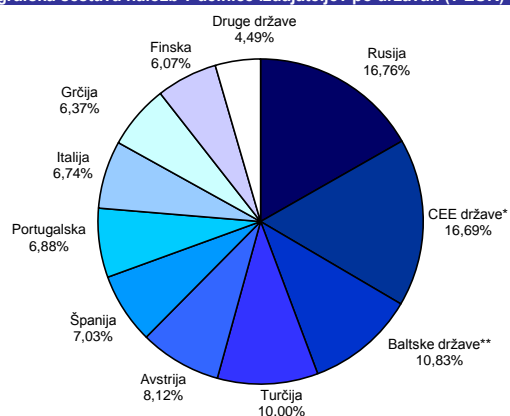


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljani 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)



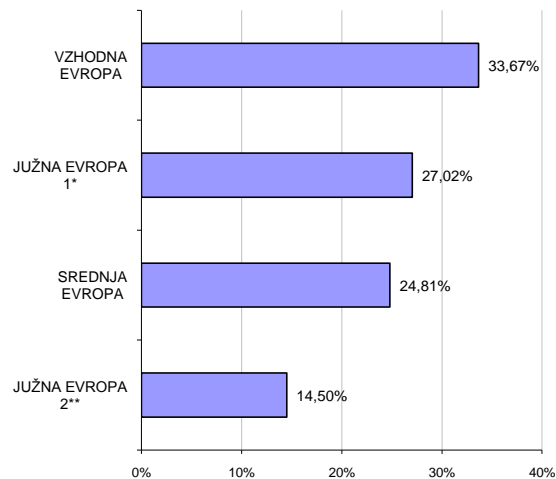
* Madžarska, Poljska in Češka

** 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. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,89%
2	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,84%
3	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,67%
4	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,18%
5	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	3,13%
6	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,05%
7	Lukoil	Rusija	Energija	2,92%
8	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,90%
9	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	2,88%
10	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,71%
11	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,52%
12	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,52%
13	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,52%
14	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
15	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
17	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,37%
18	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,36%
19	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,29%
20	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,29%
21	Eni SpA	Italija	Energija	2,24%
22	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,18%
23	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,05%
24	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,99%
25	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,99%
26	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,99%
27	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,97%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,94%
29	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,93%
30	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,80%
31	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,78%
32	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	1,75%
33	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,74%
34	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,63%
35	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,63%
36	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,62%
37	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,59%
38	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,57%
39	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,52%
40	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,51%
41	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,31%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				4,82%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

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 - 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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,85	4,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.918.455	107.410.425
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,093%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,966%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

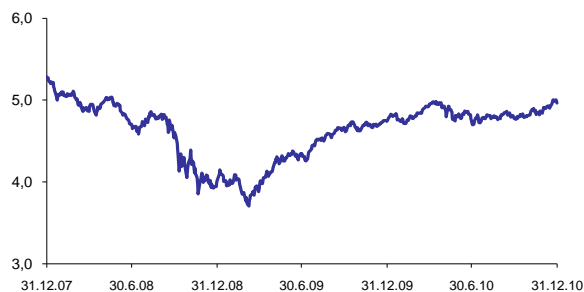
letos	4,67%
v zadnjih 12 mesecih	4,67%
v zadnjih 24 mesecih	23,40%
v zadnjih 36 mesecih	-5,99%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

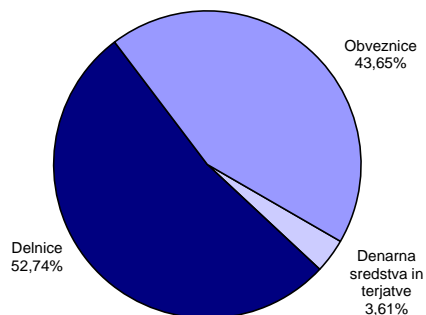
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

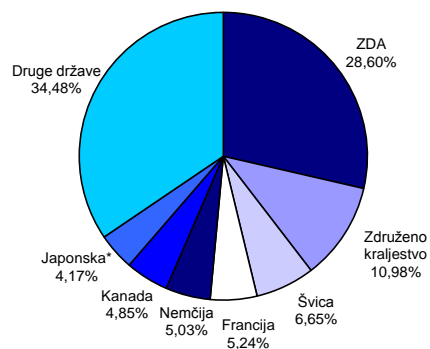
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



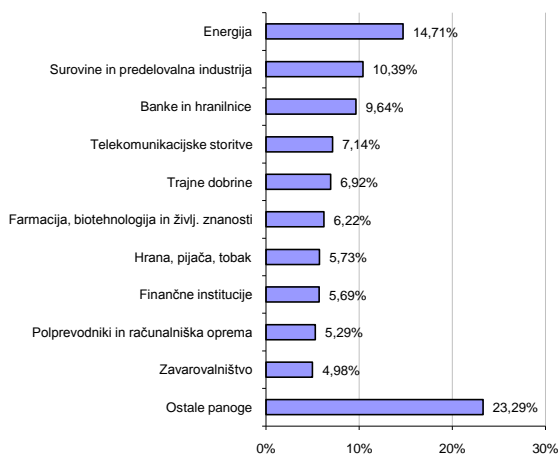
Sestava sredstev po tipih naložb



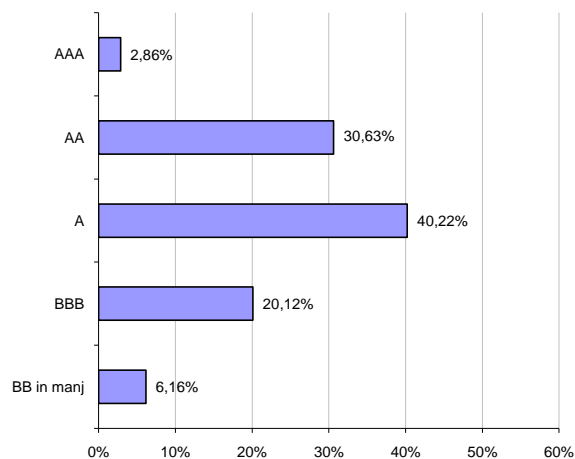
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 31.12.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,20%
2	Nestle SA	Švica	0,72%
3	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,72%
4	United Technologies Corp	ZDA	0,72%
5	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,71%
6	SGS SA-REG	Švica	0,70%
7	Microsoft Corp	ZDA	0,70%
8	ABB Ltd	Švica	0,70%
9	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,68%
10	Monsanto Co	ZDA	0,68%
11	Activision Blizzard	ZDA	0,66%
12	U.S. Bancorp	ZDA	0,66%
13	General Electric Co	ZDA	0,64%
14	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,64%
15	Total SA	Francija	0,63%
16	Novartis AG	Švica	0,61%
17	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,61%
18	BASF SE	Nemčija	0,61%
19	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,60%
20	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,59%
21	Nucor Corp	ZDA	0,59%
22	Repsol YPF SA	Španija	0,58%
23	Google Inc	ZDA	0,58%
24	Cenovus Energy INC	Kanada	0,58%
25	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,57%
26	PepsiCo Inc	ZDA	0,57%
27	Exelon Corp	ZDA	0,56%
28	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,56%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,56%
30	Baxter International Inc	ZDA	0,55%
31	Pfizer Inc	ZDA	0,55%
32	Research In Motion Ltd	Kanada	0,55%
33	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,54%
34	Eli Lilly & Co	ZDA	0,54%
35	KD (D) delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,53%
36	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
37	Johnson & Johnson	ZDA	0,52%
38	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,52%
39	RWE AG	Nemčija	0,51%
40	Canadian National Railway Co	Kanada	0,51%
41	BNP Paribas	Francija	0,51%
42	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,50%
43	Roche Holding AG	Švica	0,50%
44	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,50%
45	Intel Corp	ZDA	0,50%
46	Allianz SE	Nemčija	0,50%
47	Banco Santander SA	Španija	0,49%
48	Philip Morris International	ZDA	0,49%
49	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
50	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,47%
51	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,47%
52	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
53	Finmeccanica SpA	Italija	0,45%
54	Krekov globalni	Slovenija	0,45%
55	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	0,45%
56	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,44%
57	Thai Beverage PCL	Tajska	0,43%
58	Time Warner INC	ZDA	0,42%
59	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,42%
60	Gazprom OAO	Rusija	0,42%
61	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,42%
62	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,42%
63	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,41%
64	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,41%
65	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,41%
66	Simon Property Group INC	ZDA	0,41%
67	Sterlite Industries INDI	Indija	0,40%
68	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,40%
69	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,40%
70	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,40%
71	Nokia OYJ	Finska	0,40%
72	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,40%
73	Reliance Industries Ltd	Indija	0,40%
74	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,40%
75	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,39%
76	SAP AG	Nemčija	0,39%
77	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,39%
78	EnCana Corp	Kanada	0,38%
79	ASML Holding NV	Nizozemska	0,37%
80	Lukoil	Rusija	0,37%
81	Vale SA	Brazilija	0,37%
82	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
83	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,37%
84	CNOOC Ltd	Hongkong	0,36%
85	France Telecom SA	Francija	0,36%
86	KT Corp	Južna Koreja	0,36%
87	NIKE Inc	ZDA	0,36%
88	Verizon Communications Inc	ZDA	0,35%
89	Manvell Technology Group LTD	Bermudi	0,35%
90	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,35%
91	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,35%
92	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	0,34%
93	America Movil SAB de CV	Mehika	0,34%
94	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,34%
95	Daimler AG	Nemčija	0,33%
96	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,32%
97	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,32%
98	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	0,31%
99	Gafsa SA-ADR	Brazilija	0,31%
100	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,31%
101	POSCO	Južna Koreja	0,31%
102	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,30%
103	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,29%
104	Bank of China Ltd	Kitajska	0,29%
105	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,28%
106	China Mobile Ltd	Hongkong	0,28%
107	Credit Suisse Group AG	Švica	0,27%
108	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,27%
109	Blackrock INC	ZDA	0,25%
110	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,23%
Skupno število različnih naložb v delnice:			110

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	Aeroport de Paris	Francija	1,67%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,57%
3	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,50%
4	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,48%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,45%
6	Veolia Environnement	Francija	1,45%
7	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,45%
8	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,43%
9	RWE AG	Nizozemska	1,41%
10	Cofiroute	Francija	1,41%
11	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,40%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	1,39%
13	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,37%
14	ING Bank NV	Nizozemska	1,29%
15	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,27%
16	Investor AB	Švedska	1,25%
17	Carrefour SA	Francija	1,15%
18	France Telecom	Francija	1,15%
19	Axa	Francija	1,14%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,01%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,99%
22	PERNOD RICARD	Francija	0,97%
23	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,95%
24	Procter & Gamble Co	ZDA	0,95%
25	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,95%
26	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,91%
27	EDF SA	Francija	0,83%
28	ArcelorMittal	Luksemburg	0,82%
29	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,81%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,78%
31	Acatel - Lucent	Francija	0,77%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,72%
33	Terna Spa	Italija	0,68%
34	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,59%
35	Kranken. Immo.	Avstrija	0,59%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,57%
37	Total Capital SA	Francija	0,52%
38	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,49%
39	Cie Financement Foncier	Francija	0,47%
40	Republika Slovenija (RSS4)	Slovenija	0,44%
41	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,42%
42	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,37%
43	Voith AG	Nemčija	0,35%
44	Sanofi Aventis SA	Francija	0,34%
45	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
46	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			41
Denarna sredstva in terjatve			3,61%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,96	5,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.193.329	10.833.880
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,269%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,677%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

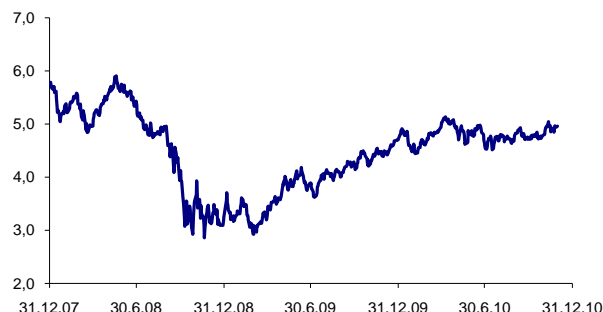
letos	12,84%
v zadnjih 12 mesecih	12,84%
v zadnjih 24 mesecih	62,95%
v zadnjih 36 mesecih	-7,57%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

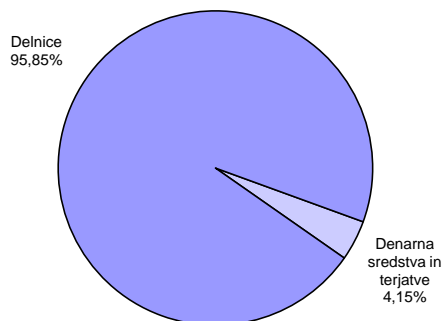
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

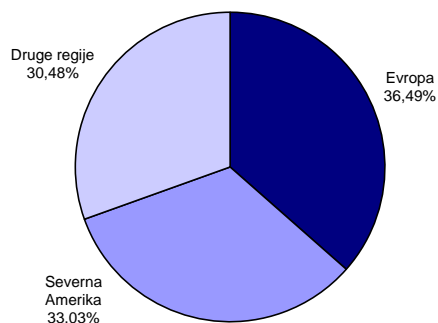
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



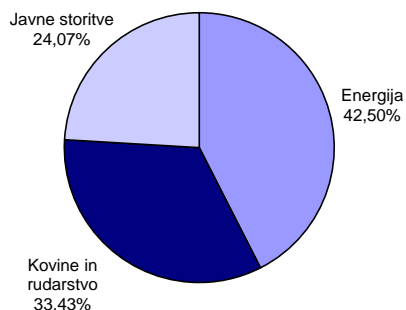
Sestava sredstev po tipih naložb



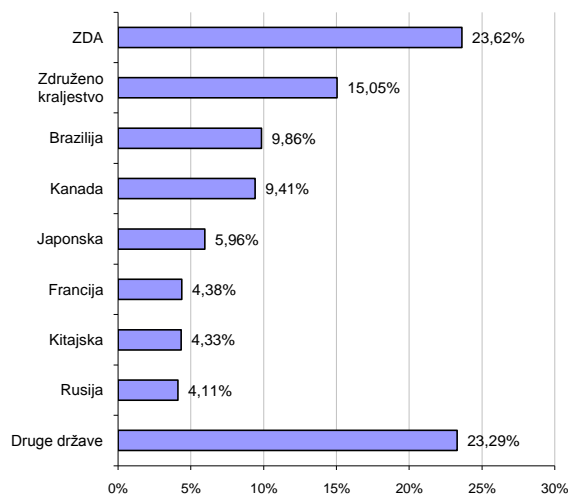
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	3,14%
2	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,98%
3	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,86%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,84%
5	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,77%
6	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,75%
7	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,69%
8	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,50%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,48%
10	Total SA	Francija	Energija	2,41%
11	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,40%
12	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,37%
13	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,35%
14	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,27%
15	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	2,25%
16	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,21%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,17%
18	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,17%
19	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,17%
20	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,13%
21	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,13%
22	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,11%
23	ConocoPhillips	ZDA	Energija	2,11%
24	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,11%
25	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,10%
26	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,08%
27	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,08%
28	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,05%
29	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,03%
30	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,02%
31	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,98%
32	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,91%
33	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,89%
34	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,89%
35	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,87%
36	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,80%
37	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,79%
38	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,74%
39	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,72%
40	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,69%
41	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,69%
42	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,69%
43	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,24%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,22%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,02%
Denarna sredstva in terjatve				4,15%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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 uravnoveženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoveženi 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 uravnoveženega 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

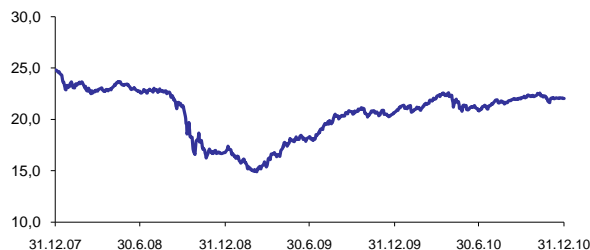
31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,63	22,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.731.583	4.762.659
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,133%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,351%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	6,67%
v zadnjih 12 mesecih	6,67%
v zadnjih 24 mesecih	31,41%
v zadnjih 36 mesecih	-11,18%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

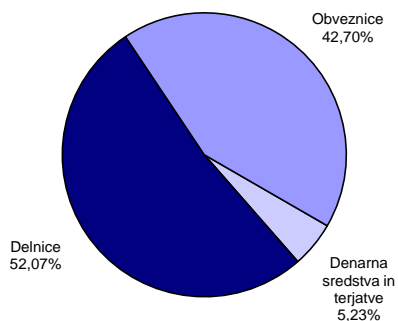
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



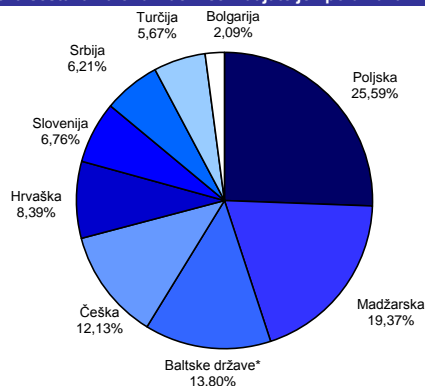
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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.

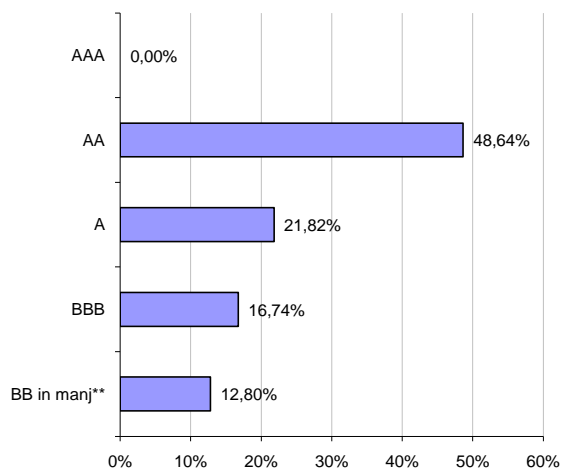
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

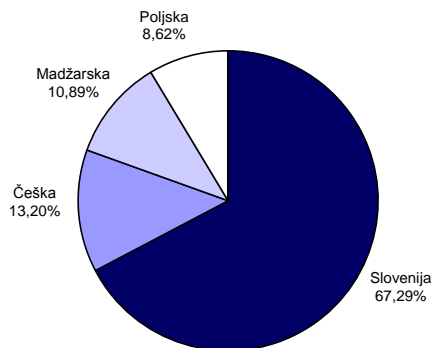


Bonitetna sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,19	5,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.818.339	21.846.708
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,068%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,324%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

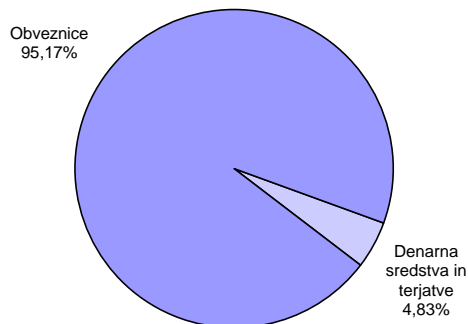
letos	3,57%
v zadnjih 12 mesecih	3,57%
v zadnjih 24 mesecih	12,91%
v zadnjih 36 mesecih	14,76%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

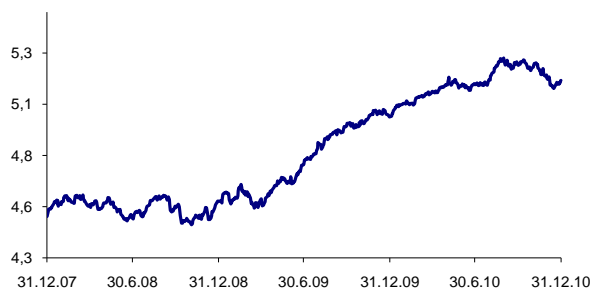
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

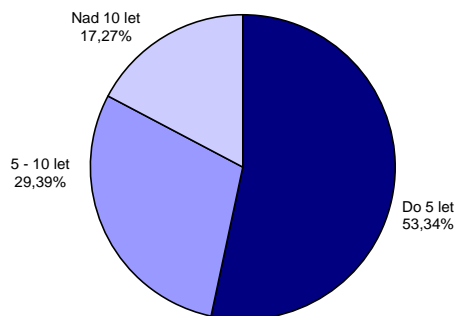


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

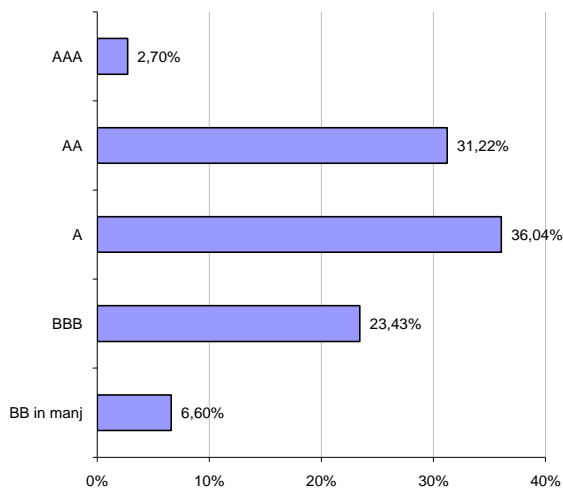


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

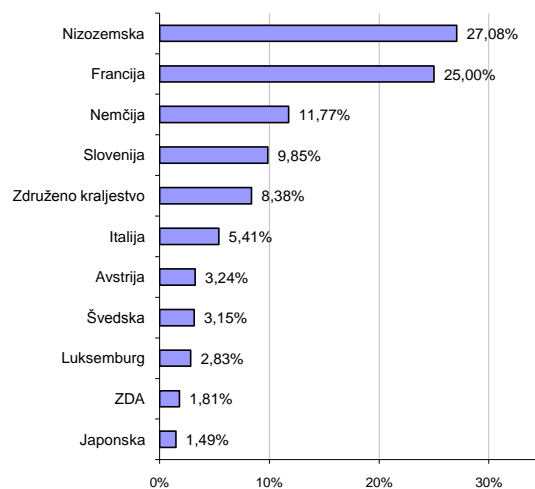
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,86%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,09%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,01%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,00%
5	Investor AB	Švedska	AA-	2,99%
6	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,91%
7	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,70%
8	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,66%
9	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,65%
10	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,62%
11	Carrefour SA	Francija	A-	2,57%
12	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,57%
13	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,54%
14	Aerports de Paris	Francija	A+	2,47%
15	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,42%
16	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,37%
17	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	2,37%
18	Voith AG	Nemčija	BBB	2,35%
19	EDF SA	Francija	A+	2,29%
20	France Telecom	Francija	A-	2,25%
21	Cofiroute	Francija	BBB+	2,23%
22	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,20%
23	Terna SPA	Italija	A+	1,96%
24	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,93%
25	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,90%
26	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	BB	1,87%
27	RWE AG	Nizozemska	A	1,84%
28	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,79%
29	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,79%
30	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,77%
31	Axa	Francija	A	1,74%
32	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,74%
33	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,73%
34	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,66%
35	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,65%
36	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,64%
37	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,63%
38	Unicredit Spa	Italija	A	1,62%
39	Atlantia SPA	Italija	A-	1,57%
40	Total Capital SA	Francija	AA	1,51%
41	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,50%
42	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,44%
43	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,41%
44	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,30%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,03%
Denarna sredstva in terjatve				4,83%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,85	2,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.057.381	7.997.523
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,346%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,482%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

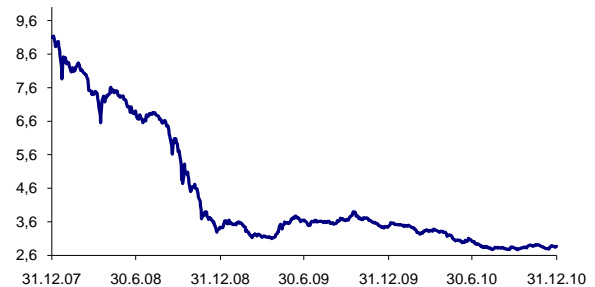
letos	-16,99%
v zadnjih 12 mesecih	-16,99%
v zadnjih 24 mesecih	-16,27%
v zadnjih 36 mesecih	-68,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

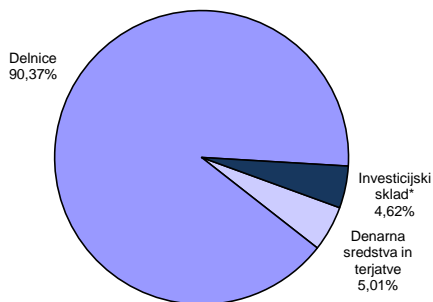
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenija delniški.

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

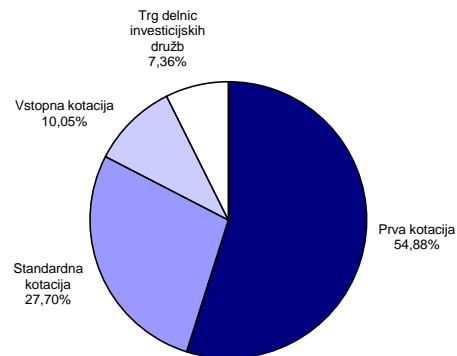


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

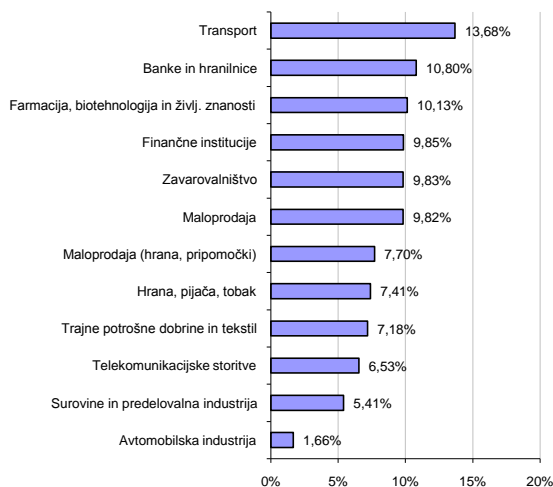


Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad

Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,15%
2	Petrol	Maloprodaja	8,88%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	6,96%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,91%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,74%
6	Luka Koper	Transport	4,74%
7	Krekov globalni*		4,62%
8	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,54%
9	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,46%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,43%
11	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,02%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,94%
13	Intereuropa	Transport	3,69%
14	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,63%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,02%
16	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,71%
17	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,63%
18	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,25%
19	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,18%
20	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,14%
21	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,95%
22	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,92%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,50%
Denarna sredstva in terjatve			5,01%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			23

* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad

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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,43	4,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.679.574	33.227.939
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,221%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,186%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

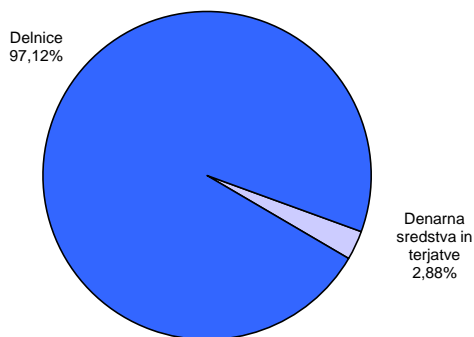
letos	10,78%
v zadnjih 12 mesecih	10,78%
v zadnjih 24 mesecih	41,41%
v zadnjih 36 mesecih	-11,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

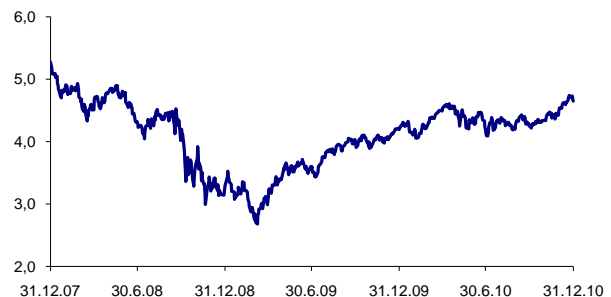
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

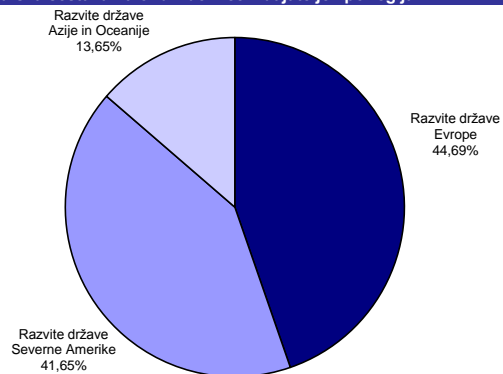
Sestava naložb po tipih naložb



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



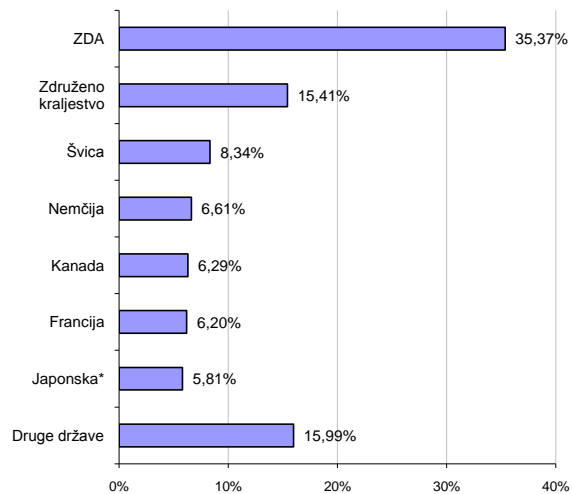
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,64%
2	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,65%
3	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,64%
4	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
5	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,59%
6	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,58%
7	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,56%
8	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,56%
9	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,56%
10	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,56%
11	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	1,49%
12	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,49%
13	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
14	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,46%
15	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,45%
16	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,44%
17	Total SA	Francija	Energija	1,43%
18	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,43%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,39%
20	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,39%
21	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,36%
22	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,36%
23	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,36%
24	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,36%
25	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,33%
26	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,32%
27	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,31%
28	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,30%
29	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
30	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,25%
31	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,25%
32	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,23%
33	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,23%
34	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,22%
35	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,21%
36	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,21%
37	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,20%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,19%
39	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,19%
40	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,18%
41	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,18%
42	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,17%
43	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,16%
44	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,15%
45	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
46	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,14%
47	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,12%
48	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,12%
49	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,12%
50	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,09%
51	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,08%
52	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,07%
53	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,05%
54	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,04%
55	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,03%
56	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	1,02%
57	EnCana Corp	Kanada	Energija	1,01%
58	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	1,00%
59	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,99%
60	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
61	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,96%
62	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,95%
63	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,95%
64	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,94%
65	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,94%
66	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,93%
67	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,91%
68	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,90%
69	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,89%
70	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,89%
71	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,88%
72	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,86%
73	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,86%
74	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,80%
75	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,80%
76	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,80%
77	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,72%
78	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,70%
Denarna sredstva in terjatve				2,88%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.12.2010

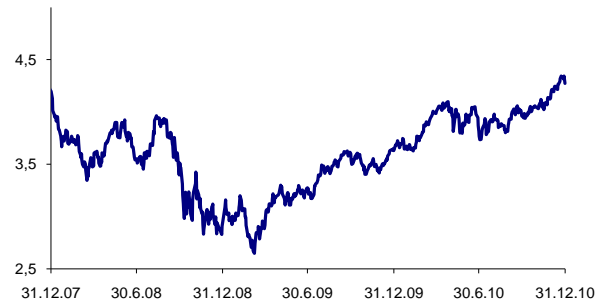
Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,13	4,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.691.387	2.868.295
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,333%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,916%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	17,72%
v zadnjih 12 mesecih	17,72%
v zadnjih 24 mesecih	44,94%
v zadnjih 36 mesecih	1,88%

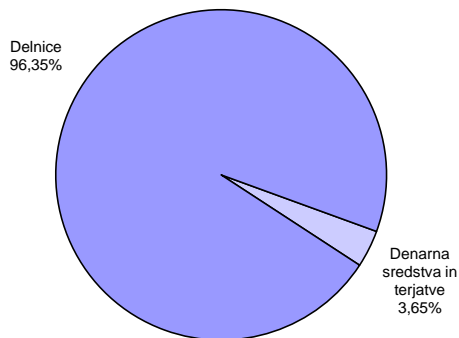
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

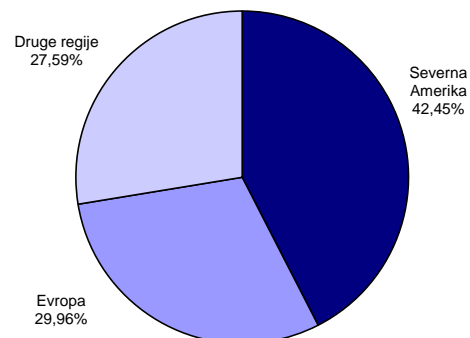
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



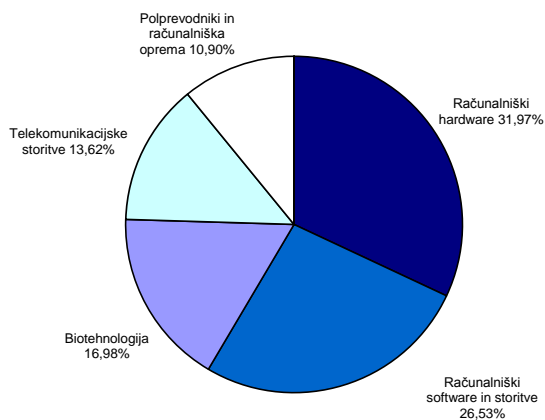
Sestava sredstev po tipih naložb



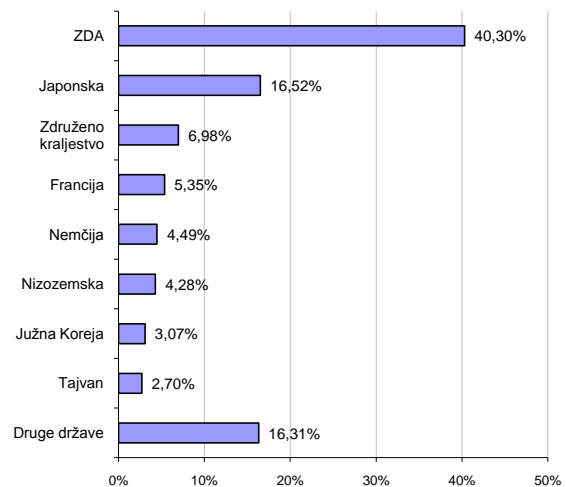
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	3,00%
2	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,96%
3	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,83%
4	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,65%
5	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,60%
6	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,55%
7	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,50%
8	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,49%
9	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,41%
10	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,40%
11	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,39%
12	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,39%
13	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,35%
14	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,31%
15	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,31%
16	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,30%
17	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,29%
18	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,28%
19	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,28%
20	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,27%
21	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,26%
22	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,25%
23	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	2,25%
24	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,21%
25	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,20%
26	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,19%
27	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,09%
28	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
29	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,07%
30	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,05%
31	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,01%
32	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,96%
33	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,95%
34	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
35	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,87%
36	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	1,80%
37	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	1,74%
38	Cruceel NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,63%
39	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,61%
40	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,59%
41	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,57%
42	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,53%
43	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,36%
44	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,32%
45	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,24%
Denarna sredstva in terjatve				3,65%
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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,93	6,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.992.371	24.049.216
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,274%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,421%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

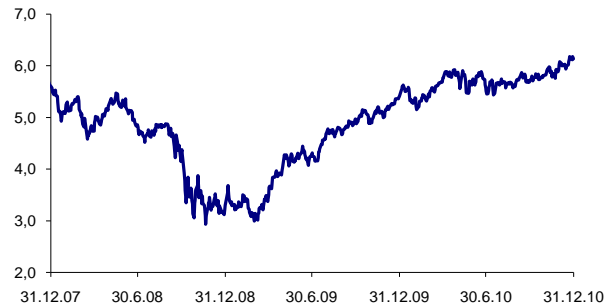
letos	13,56%
v zadnjih 12 mesecih	13,56%
v zadnjih 24 mesecih	86,10%
v zadnjih 36 mesecih	9,48%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

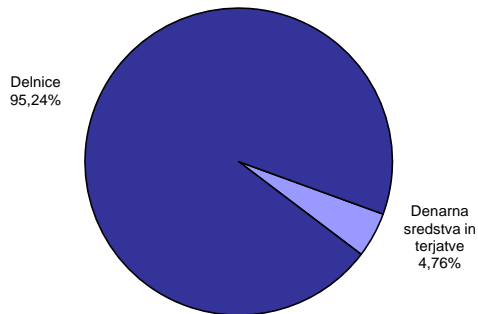
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

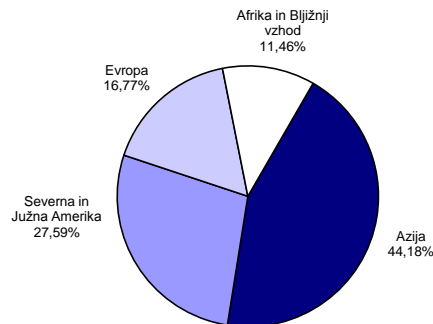
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



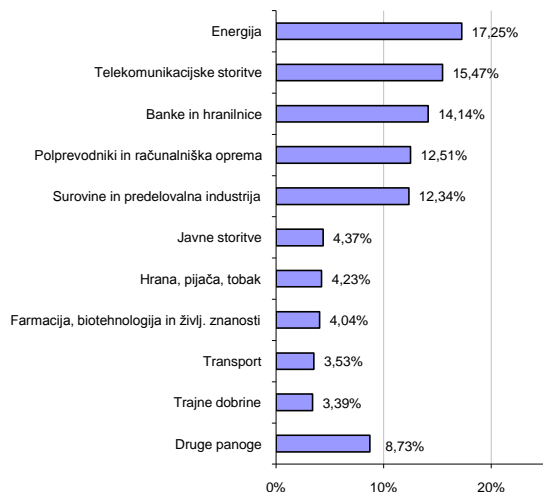
Sestava sredstev po tipih naložb



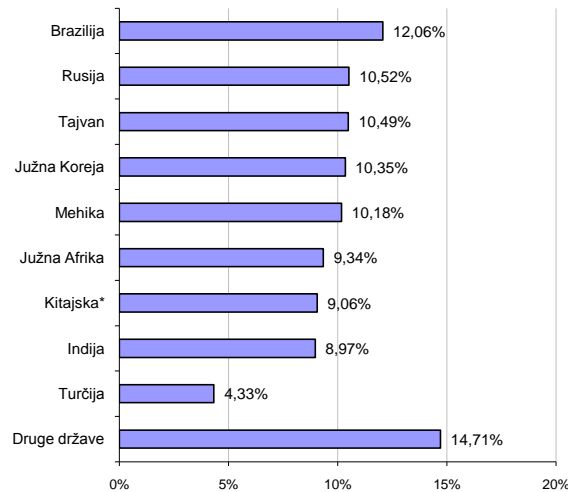
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,82%
2	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,64%
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,33%
4	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,31%
5	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,30%
6	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,26%
7	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,21%
8	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,19%
9	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,19%
10	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,15%
11	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,08%
12	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,08%
13	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
14	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,06%
15	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,05%
16	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,05%
17	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
18	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,01%
19	Lukoil	Rusija	Energija	2,01%
20	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,00%
21	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	1,99%
22	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	1,97%
23	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,95%
24	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
25	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
26	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
27	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,90%
28	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
29	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,85%
30	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,85%
31	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,84%
32	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,83%
33	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,82%
34	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,82%
35	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,82%
36	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,78%
37	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,74%
38	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,72%
39	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,66%
40	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,65%
41	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,54%
42	Lan Airlines SA	Čile	Transport	1,54%
43	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,52%
44	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,51%
45	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,49%
46	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,47%
47	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,40%
48	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,37%
49	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,35%
50	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,35%
Denarna sredstva in terjatve				4,76%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

* 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

31.12.2010

Osnovni podatki	30.11.2010	31.12.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,45	1,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.293.028	1.335.728
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,233%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,259%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-11,79%
v zadnjih 12 mesecih	-11,79%
v zadnjih 24 mesecih	3,90%
v zadnjih 36 mesecih	-66,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

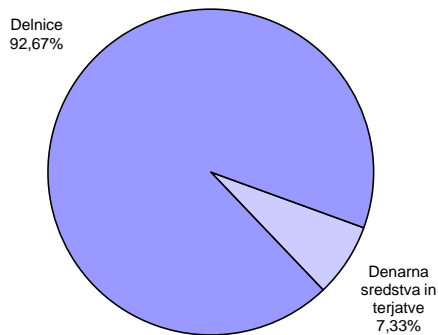
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

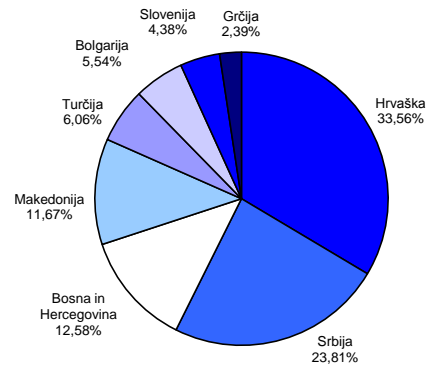


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

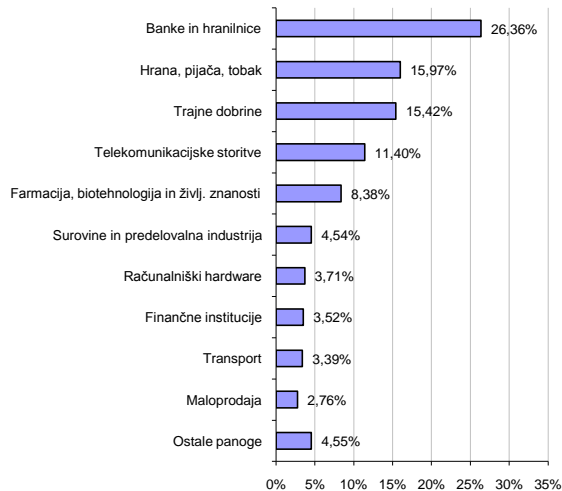
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 12. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,56%
2	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,46%
3	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,44%
4	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,44%
5	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,33%
6	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,17%
7	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	3,05%
8	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,77%
9	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,71%
10	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,70%
11	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,63%
12	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,40%
13	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,39%
14	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,36%
15	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,33%
16	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,25%
17	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,23%
18	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,20%
19	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,20%
20	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,14%
21	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,05%
22	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	1,98%
23	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,78%
24	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,78%
25	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,72%
26	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,72%
27	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,69%
28	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,68%
29	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,64%
30	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,64%
31	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,63%
32	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,56%
33	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,53%
34	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,52%
35	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,49%
36	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,47%
37	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,42%
38	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,28%
39	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,16%
40	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,14%
41	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,10%
42	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,06%
43	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,04%
44	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
45	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,00%
46	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,81%
Denarna sredstva in terjatve				7,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

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.