

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

Nem zakaj.

Julij 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Julijsko borzno dogajanje je bilo povsem evropsko obarvano. Stres test evropskega bančništva, s katerim so evropski bančni nadzorniki preverjali stabilnost 91 evropskih bank v primeru ponovnega gospodarskega zastoja in zaostitve evropske dolžniške krize, je zaenkrat dosegel svoj namen. Vlagatelji so objavljene rezultate oz. prepričanje nadzornikov, da bi v primeru dodatnega gospodarskega in/ali finančnega šoka le 7 od 91 bank zašlo v težave (prenizek količnik kapitalske ustreznosti), sprejeli z odobravanjem. Delnice evropskih bank (evropski indeks panožne skupine Banke in hranilnice; +14,4 %) in drugih finančnih institucij (evropski indeks panožne skupine Finančne institucije; +13,0 %) so bile tako v juliju med najdonosnejšimi. K julijski presežni donosnosti evropskih delnic (indeks DJ STOXX 600: + 4,9 %) in posledično podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** v primerjavi s preostalim svetom (indeks MSCI World; +1,5%) je pripomoglo tudi umirjanje negotovosti glede dolžniških težav evropskega juga. Donosnost do dospelja grških 10-letnih državnih obveznic se je tako v juliju stabilizirala okoli 10 % kljub zmanjševanju nakupov grških in drugih obveznic s strani Evropske centralne banke. K pozitivnemu evropskemu vzdušju so svoje dodale tudi solidne poslovne objave evropskih družb in presenetljivo dobri podatki o stanju gospodarstev nekaterih evropskih gospodarstev. Nemško gospodarstvo na krilih rastočega izvoza, a tudi prebujajočega domačega povpraševanja solidno okreva. Nemški proizvodni sektor je tako v juniju (zadnji razpoložljivi podatek) pridobil za 24,6 % več naročil kot v juniju leto pred tem. Zelo solidno okrevanje iz praktično enakih razlogov beleži tudi švedsko gospodarstvo, ki je samo v zadnjem četrtletju poraslo za 1,2 %.

Manj spodbudni gospodarski podatki so v juliju prihajali predvsem z onstran Atlantika. Vrsta kazalcev nakazuje na morebitno upočasnitev sicer solidne gospodarske rasti (+2,4 % v 2. četrtletju; prevedeno na letno raven). Ena ključnih ovir močnejšemu okrevanju ostaja šibak trg dela in s tem povezano nizko potrošniško razpoloženje Američanov. Eden glavnih virov skrbi ostaja nepremičninski trg, saj se obseg poslov po izteku obdobja državnega subvencioniranja nakupov stanovanj in hiš ponovno zmanjšuje. Hkrati obstaja tudi bojazen, da se bo okrevanje v industrijskem sektorju, ki je v zadnjih mesecih temeljilo na procesu obnavljanja zalog, umirilo.

V skladu s predstavljenim se je gibala tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Visoke julijske donosnosti so dosegle evropske banke. Delnica španske banke BBVA je tako v juliju porasla za visokih 20 % in delnica avstrijske Erste bank Group AG za 16,8 %. Obe omenjeni banki sta seveda bili med »zmagovalkami« evropskega bančnega stres testa. Omeniti velja tudi delnice nesrečne BP, ki so po mesecih močnega izgubljanja vrednosti ob uspešnem končanju izlivanja nafte v Mehiški zaliv v juliju le nadoknadile del izgubljenega (+25,0 %). Onstran Atlantika velja izpostaviti 17,9 % julijsko rast vrednosti delnic družbe Monsanto, ki proizvaja gnojila in gensko modificirana semena. Rast vrednosti omenjene delnice je predvsem posledica suše v Rusiji in prepovedi izvoza ruske pšenice, kar močno zmanjšuje svetovno ponudbo pšenice in je povzročilo največji mesečni skok cene pšenice po letu 1973 (+ 65,0 % v juliju). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** negativno vplivala izpostavljenost azijskemu trgu, podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pa ima precejšnjo izpostavljenost slovenskemu trgu, kjer so tečaj delnic julija v povprečju močno upadli.

Nizka a pozitivna julijska donosnost podsklada **NLB Skladi - Obvezniški EUR** je posledica dveh različnih gibanj v mesecu juliju. Na eni strani so poslovne in gospodarske objave dvigovale pričakovanja po solidnejši gospodarski rasti in s tem hitrejšim umikanjem izrednih likvidnostnih ukrepov Evropske centralne banke. Slednje ima za posledico dvig pričakovane ravni obrestnih mer, kar se je na primer odrazilo v rahlem dvigu donosnosti do dospelja kratkoročnih obveznic višjih bonitetnih ocen in s tem negativnim vplivom na donosnost podsklada v tem delu portfelja. Po drugi strani se je razmik v donosnosti med obveznicami z nižjo in tistimi z višjo bonitetno oceno rahlo znižal. Pozitiven razplet evropskega bančnega stres testa, umiritev državne dolžniške krize in boljše gospodarsko stanje namreč znižujejo verjetnost neplačila in s tem razmik v donosnosti obveznic različnih bonitet.

Azijski trgi so glede na indeks MSCI Emerging Markets Asia padli za 0,8 %, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Azijski trgi so namreč še vedno pod vtisom zaskrbljenosti nad pregrevanjem kitajskega gospodarstva, kjer je 10,3–odstotna gospodarska rast razočarala analitike. Poleg tega se je umirila tudi rast prodaje, proizvodnja pa je junija prvič po 14. mesecih upadla. Najbolj je sicer upadel tečaj družbe BYD Co. (-13,4 %), ki je pod drobnogledom

zaradi domnevno nezakonite uporabe zemljišča, najbolj pa je skladno z rastjo cene aluminija zrasla družba Aluminium Corp of China (+11,86 %).

Tudi večina trgov, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, je v juliju porasla. Skladno z globalnim dogajanjem se je skrb vlagateljev glede javnofinančnih težav Madžarske znižala, kar se je poznalo tudi na znižanju zahtevanih donosov madžarskih državnih obveznic. Tečaj delnic iz Madžarske so tako julija v povprečju porasli za 6,2 %. Tudi tečaj delnic iz ostalih držav vzhodne in srednje Evrope so močno porasli, v povprečju pa so najbolj zrasli tečaj delnic iz Poljske (+11,2 %) in Češke (+10,3 %). Julija so za 3,4 % v povprečju porasli tudi tečaj delnic iz Kitajske, a so vlagatelji še vedno pod vplivom strahu pred pregrevanjem kitajskega gospodarstva.

Manjša negotovost glede Grčije in ostalih »problematicnih« južno evropskih držav, je imela zelo pozitiven vpliv na gibanje vrednosti delniških naložb podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Med naložbami je bila s 27,6 % donosnostjo najbolj donosna delnica grške borze Hellenic Exchanges, precej pa so porasle tudi ostale naložbe v delnice izdajateljev s sedežem na Portugalskem in v Španiji. Te naložbe so bile v zadnjih mesecih pod precejšnjim pritiskom javnofinančnih težav naštetih držav.

Naložba v delnico KGHM Poljska, je bila najbolj donosna v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, kar je predvsem posledica rasti cene bakra. Najslabše so se v podskladu odrezale naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Sloveniji, saj so se tečajji vseh treh izdajateljev v juliju znižali, najbolj je upadel tečaj delnice Luke Koper (LKGP), in sicer za 16,4 %. Kljub rasti pretovora (+22,0 %) pa so v Luki Koper že pred avgustovsko objavo rezultatov opozarjali, da rast prihodkov ne bo sledila rasti pretovora, saj naj bi se precej znižali prihodki iz naslova skladiščnin. V juliju je pozitivno donosnost dosegel tudi obvezniški del portfelja podsklada, kjer so po donosnosti izstopale zlasti srednje evropske obveznice, ki so v povprečju dosegle 1,1 % donosnost.

Balkanski trgi v juliju niso sledili splošnemu gibanju globalnih delniških trgov. Vlagatelji se teh trgov še vedno izogibajo, kar se zlasti v primeru južnega Balkana odraža v zelo nizki likvidnosti borz. Tečajji delnic izdajateljev, ki so vključeni v portfelj podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so se tako v juliju v povprečju zmanjšali. Zlasti so bili pod pritiskom makedonski, bosanski in srbski trg, medtem ko je najbolj pozitivno presenetil grški delniški trg. Najbolj donosna naložba podsklada je bila tako že omenjena grška borza Hellenic Exchanges, medtem ko se je najbolj znižal tečaj srbske Jubmes Banke, in sicer za 25,3 %.

Optimizem na evropskih borzah pa se ni odrazil v Sloveniji ter posledično na podskladu **NLB Skladi – Slovenski delniški**, saj je slovenski borzni indeks upadel kar za 7,7 %, kar je bil tudi največji padec izmed balkanskih borznih indeksov. Vlagatelji so bili predvsem pod vplivom težav z zadolženostjo podjetij, ki so postale še bolj očitne po stečaju Preventa, vedno bolj pa so zaskrbljeni nad stanjem v Vegradu, saj bi imel morebiten stečaj precejšen vpliv na gradbeni sektor.

Tudi v podskladu **NLB Skladi – Dinamični delniški** so naložbe v izdajatelje delnic s sedežem v Evropi presegle donosnosti ameriških izdajateljev, najbolj donosne pa so bile naložbe v izdajatelje delnic s sedežem v CEE regiji. Tu je po donosnosti izstopala predvsem delnica družbe KGHM Poljska, največje proizvajalke bakra v Evropi. Rast tečaja omenjene naložbe je v največji meri posledica rasti cene bakra v juliju (+ 3,7 %) in dvig priporočil tujih analitskih hiš. Med naložbami podsklada je bila najbolj pod pritiskom delnica družbe Smith & Nephew (SN/ LN), katere tečaj je v juliju upadel za 14,6 %. Družbo namreč zaradi kršitve patentne zakonodaje toži konkurent Kinetic Concepts, ki je v ZDA že dobil nekaj patentnih tožb zoper družbo Smith & Nephew.

Že omenjene delnice naftne družbe BP so bile v juliju najbolj donosna naložba tudi v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. V mesecu juliju smo bili priča znižanju cene zlata (- 10,7 %), ki je v zadnjem obdobju dosegalo rekordne vrednosti predvsem na krilih špekulacij o stabilnosti valut in gospodarskega okrevanja. Padec cene zlata je vplivala tudi na gibanje delniških tečajev družb, ki se ukvarjajo z njegovim izkopavanjem. Tečaj delnice družbe Barric Gold Corp (ABX US) je tako upadel za 14,8 %. Ostale kovine so se v juliju, zaradi večjega optimizma glede svetovne gospodarske slike dražile, najbolj je porasla cena svinca (+ 12,8 %), podražilo pa so se tudi srebro, aluminij, baker in cink.

Julijsko pozitivno razpoloženje vlagateljev pa se ni odrazilo na podskladu **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, saj je podsklad julija izgubil 3,0 % svoje vrednosti. Javnofinančne težave držav po svetu namreč puščajo posledice tudi v farmacevtski industriji, saj so nekatere države že znižale porabo za zdravstvo, nekatere pa to še nameravajo. Grčija je tako maja od farmacevtskih družb zahtevala znižanje cen zdravil tudi do 27,0 %, Nemčija pa je za obdobje do leta 2013 zamrznila cene. Pozitivno pa na farmacevtsko industrijo še vedno vplivajo prevzemi. Nedavno je Sanofi-Aventis napovedal prevzem biotehnološkega podjetja Genzyme.

Tehnološki sektor se je julija precej bolje odrezal v primerjavi s preteklim mesecem, z izjemo delnic iz panožne skupine Biotehnologija (-4,9 %) ter do določene mere tudi iz panožne skupine Polprevodniki in oprema (-0,7 %). Izmed panožnih skupin, kamor investira podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** so v povprečju najvišjo donosnost izkazale telekomunikacijske družbe (+3,7 %), sledijo pa Računalniški hardware (+1,0 %) in Računalniški software in storitve(+0,3 %).

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,24	11,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.898.130	2.721.384
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

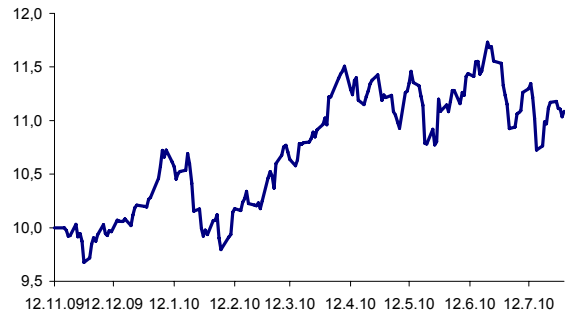
letos	7,80%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

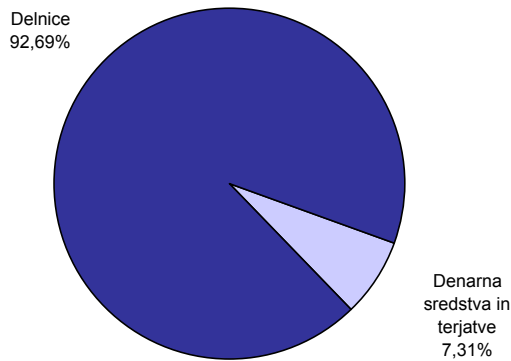
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

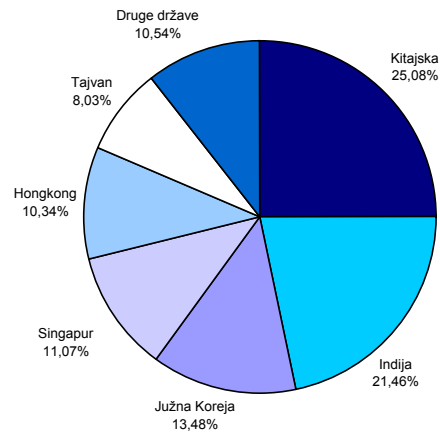


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

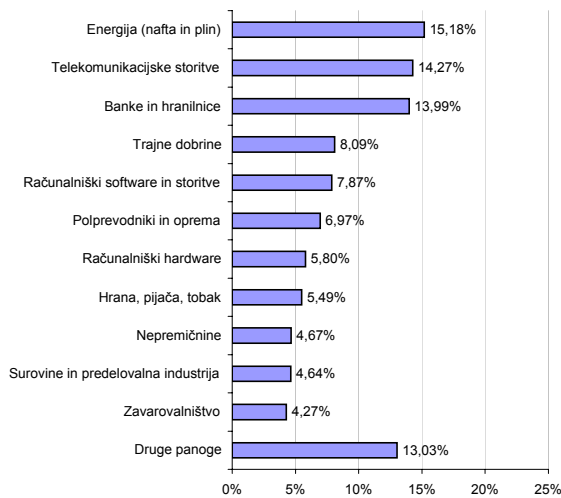
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,93%
2	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,88%
3	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,86%
4	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,63%
5	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,56%
6	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,54%
7	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,41%
8	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	2,36%
9	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,33%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,26%
11	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,22%
12	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,18%
13	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,14%
14	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	2,06%
15	Wilmar INTernational LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,06%
16	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,04%
17	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,03%
18	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	2,02%
19	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,99%
20	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,97%
21	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,93%
22	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,92%
23	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,91%
24	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,90%
25	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,89%
26	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,88%
27	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,85%
28	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,84%
29	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,83%
30	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,80%
31	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,75%
32	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,72%
33	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,70%
34	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
35	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,68%
36	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,65%
37	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,58%
38	Byd Co Ltd	Kitajska	Računalniški hardware	1,54%
39	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,44%
40	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,38%
41	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,30%
42	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,28%
43	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,23%
44	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,21%
45	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,20%
46	China Unicom Hong Kong Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,15%
47	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,09%
48	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,02%
49	MTR Corp	Hongkong	Transport	0,98%
50	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	0,81%
Denarna sredstva in terjatve				7,31%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,22	4,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.523.446	9.736.733
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,268%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,515%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

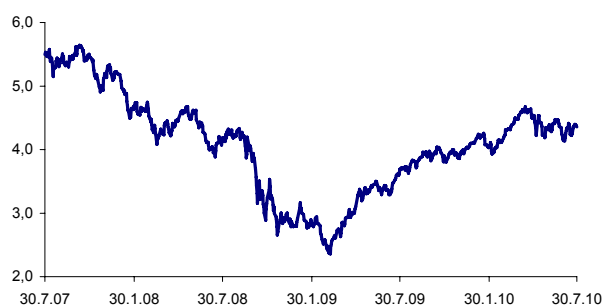
letos	6,30%
v zadnjih 12 mesecih	18,06%
v zadnjih 24 mesecih	4,03%
v zadnjih 36 mesecih	-20,72%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

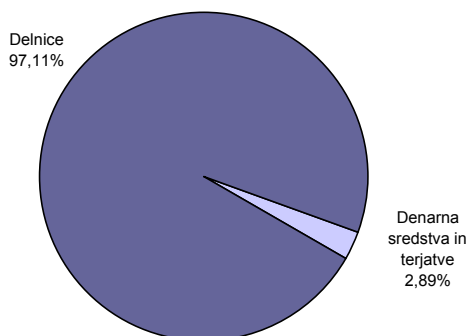
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

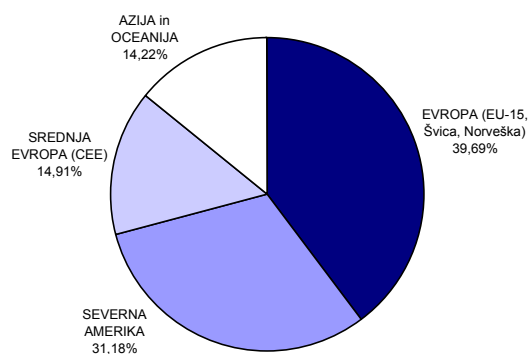


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

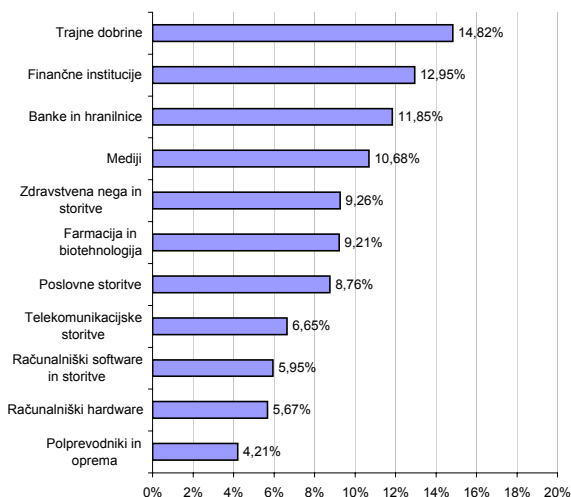
Sestava sredstev po tipih naložb



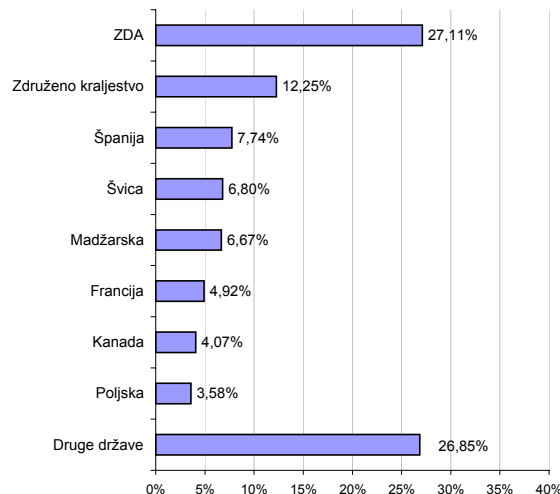
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Publicis Groupe	Francija	Mediji	3,19%
2	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,17%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		2,97%
4	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,90%
5	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,74%
6	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,70%
7	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,57%
8	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
9	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,51%
10	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,47%
11	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,46%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,42%
13	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,41%
14	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,25%
15	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	2,24%
16	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,11%
17	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,10%
18	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,10%
19	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,07%
20	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,06%
21	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,06%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,04%
23	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,02%
24	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		1,98%
25	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,97%
26	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,93%
27	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,89%
28	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,89%
29	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,88%
30	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,81%
31	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,80%
32	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,80%
33	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,78%
34	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,75%
35	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,75%
36	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,74%
37	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,73%
38	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,69%
39	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,68%
40	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,67%
41	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,67%
42	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,66%
43	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,59%
44	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,55%
45	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,48%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,32%
47	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,98%
Denarna sredstva in terjatve				2,89%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,77	3,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.087.945	9.394.205
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,214%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,620%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

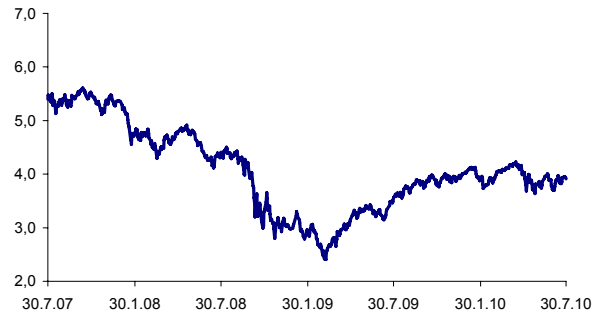
letos	-2,77%
v zadnjih 12 mesecih	9,91%
v zadnjih 24 mesecih	-11,17%
v zadnjih 36 mesecih	-27,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

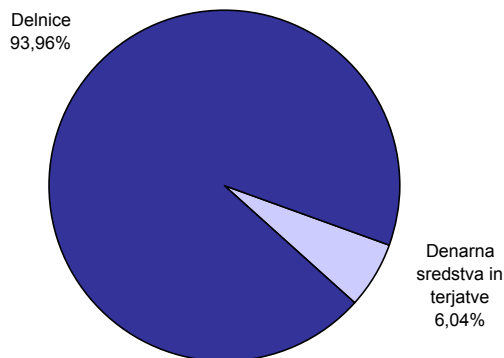
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

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

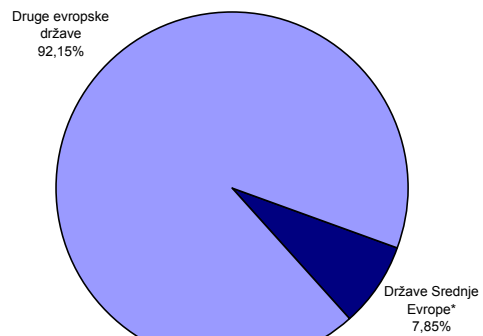


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

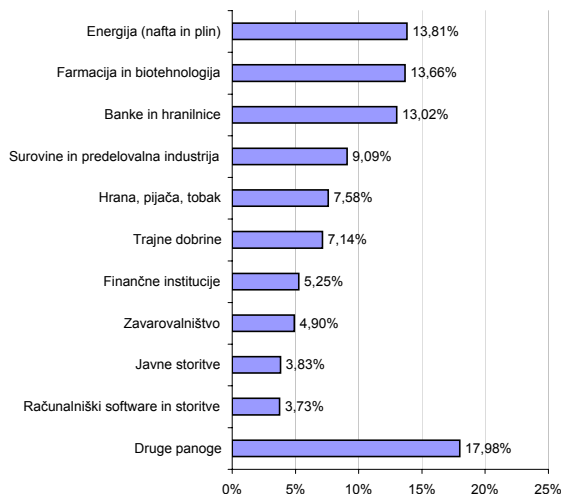


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

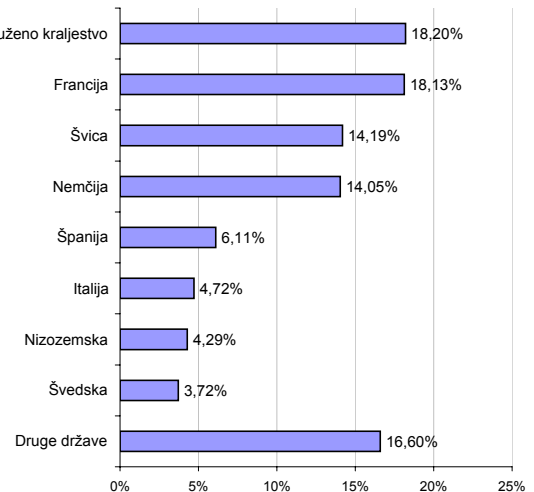


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,87%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,70%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,47%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,42%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,22%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,19%
7	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,18%
8	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,12%
9	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,02%
10	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
11	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,98%
12	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,93%
13	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,89%
14	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,87%
15	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,87%
16	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,87%
17	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,86%
18	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,83%
19	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,81%
20	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,77%
21	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,74%
22	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
23	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,70%
24	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,68%
25	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
26	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,66%
27	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,65%
28	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,63%
29	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,61%
30	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,58%
31	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,56%
32	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,55%
33	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,53%
34	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,50%
35	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,49%
36	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,48%
37	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
38	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
39	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,45%
40	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,45%
41	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,44%
42	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,38%
43	Vivendi	Francija	Mediji	1,31%
44	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,27%
45	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,27%
46	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,24%
47	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,24%
48	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,24%
49	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,24%
50	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,14%
51	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,11%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,08%
53	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,06%
54	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,05%
55	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,00%
56	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,96%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,87%
58	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,58%
Denarna sredstva in terjatve				6,04%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				58

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,74	3,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.214.058	4.133.851
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,193%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,669%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

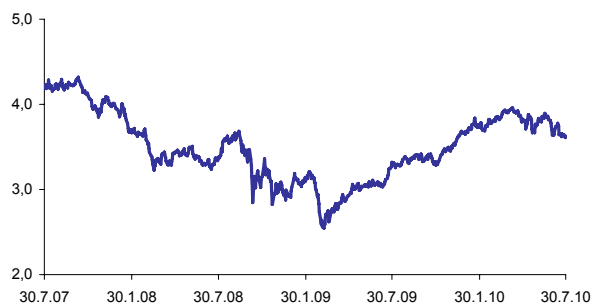
letos	-0,46%
v zadnjih 12 mesecih	9,31%
v zadnjih 24 mesecih	7,67%
v zadnjih 36 mesecih	-13,31%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

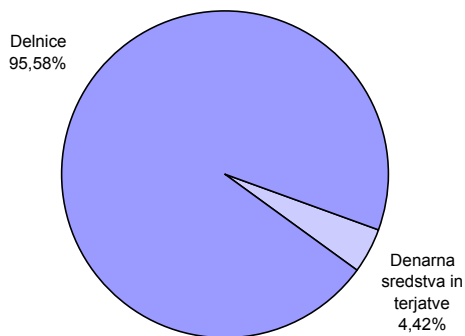
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

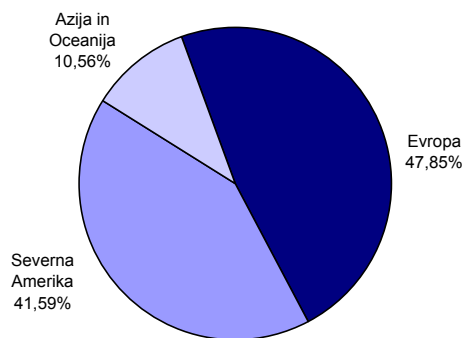


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

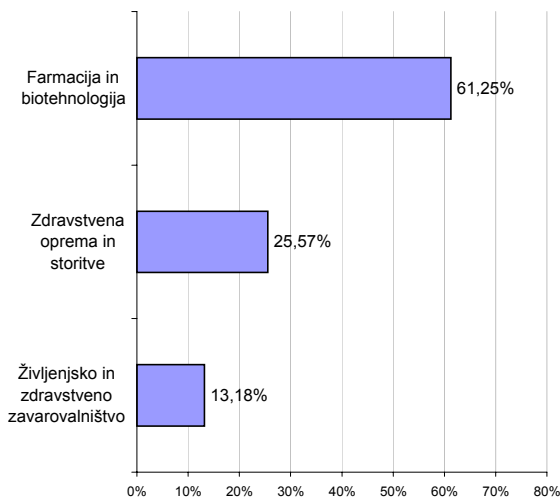
Sestava sredstev po tipih naložb



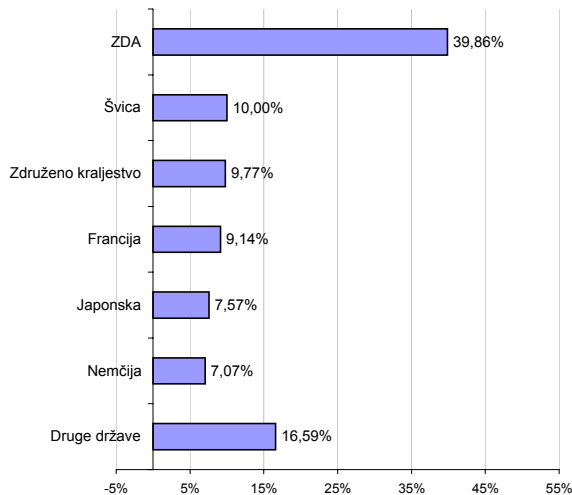
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,23%
2	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,08%
3	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,86%
4	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,75%
5	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,69%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,66%
7	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,58%
8	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,55%
9	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,52%
10	Warner Chilcott PLC	Irski	Farmacija in biotehnologija	2,51%
11	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,46%
12	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,41%
13	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,40%
14	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,40%
15	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,34%
16	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,32%
17	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,31%
18	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,29%
19	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,21%
20	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,19%
21	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,18%
22	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,14%
23	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,09%
24	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,06%
25	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,04%
26	CNP Assurances	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,99%
27	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,93%
28	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,92%
29	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,89%
30	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,89%
31	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,87%
32	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,83%
33	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
34	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,83%
35	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,76%
36	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,74%
37	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,73%
38	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,69%
39	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,66%
40	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,65%
41	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,64%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,55%
43	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,50%
44	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,45%
45	Covidien PLC	Irski	Zdravstvena oprema in storitve	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				4,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,52	13,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	94.959.418	91.132.092
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,312%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,292%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

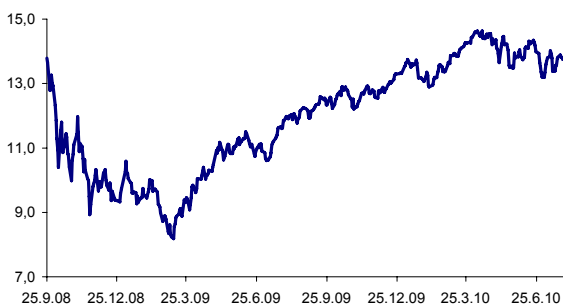
letos	3,29%
v zadnjih 12 mesecih	16,03%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

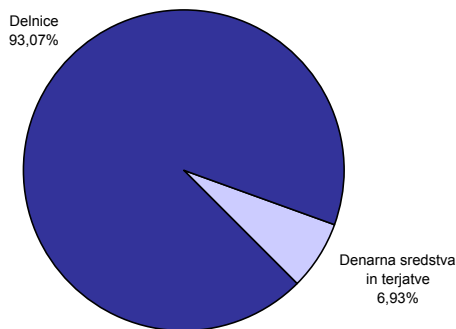
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

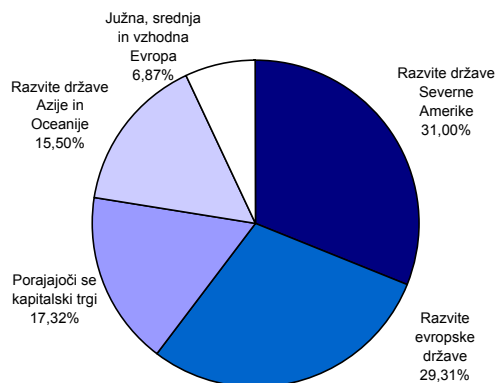


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

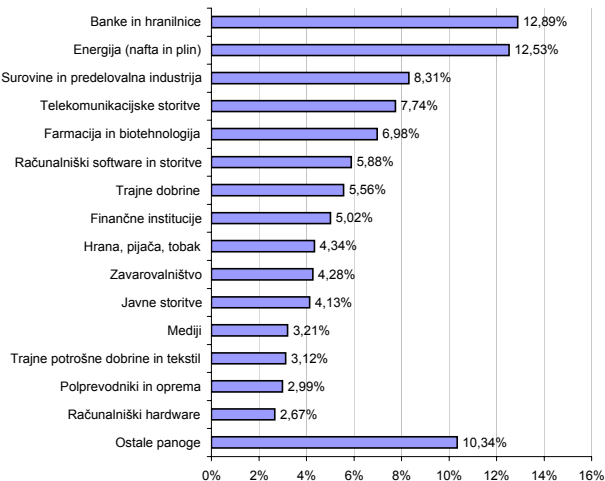
Sestava sredstev po tipih naložb



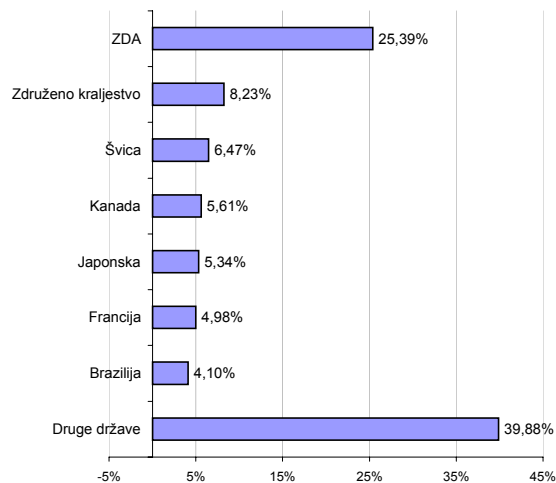
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,53%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,44%
3	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,19%
4	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,16%
5	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,14%
6	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,12%
7	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,10%
8	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,05%
9	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,04%
10	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,03%
11	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,01%
12	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,00%
13	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,96%
14	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,96%
15	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,95%
16	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,95%
17	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,94%
18	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	0,94%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	0,94%
20	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,94%
21	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,93%
22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,92%
23	Nestlé SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,92%
24	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,91%
25	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,90%
26	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,89%
27	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,88%
28	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,87%
29	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,87%
30	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,87%
31	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,87%
32	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,86%
33	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,85%
34	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,85%
35	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,84%
36	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
37	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,83%
38	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,83%
39	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,83%
40	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,83%
41	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
42	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,81%
43	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,81%
44	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,79%
45	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,78%
46	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,77%
47	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,76%
48	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,76%
49	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,75%
50	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,75%
51	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,74%
52	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,74%
53	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,74%
54	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,73%
55	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,73%
56	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,71%
57	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,71%
58	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,71%
59	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,70%
60	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,70%
61	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,69%
62	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,68%
63	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,68%
64	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,67%
65	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,66%
66	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,66%
67	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,65%
68	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,64%
69	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,64%
70	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,64%
71	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,64%
72	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,64%
73	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,64%
74	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,63%
75	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
76	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,63%
77	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,63%
78	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,63%
79	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,60%
80	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,60%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,60%
82	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,60%
83	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,60%
84	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,59%
85	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,59%
86	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,59%
87	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,59%
88	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,59%
89	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,59%
90	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,59%
91	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,58%
92	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,57%
93	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,56%
94	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,55%
95	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,55%
96	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,55%
97	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,55%
98	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,54%
99	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,54%
100	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,53%
101	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,53%
102	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,52%
103	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,50%
104	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,50%
105	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,48%
106	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
107	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,46%
108	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,46%
109	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,46%
110	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,45%
111	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,45%
112	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
113	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	0,44%
114	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	0,43%
115	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,43%
116	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,42%
117	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,41%
118	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,40%
119	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,39%
120	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,38%
121	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,37%
122	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
123	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,35%
124	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,35%
125	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,33%
126	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,32%
127	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,29%
128	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,27%
129	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	0,26%
130	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,22%
131	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	0,22%
132	Invesco LTD	Bermudi	Finančne institucije	0,21%
133	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,21%
134	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,13%
Denarna sredstva in terjatve				6,93%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				134

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.7.2010

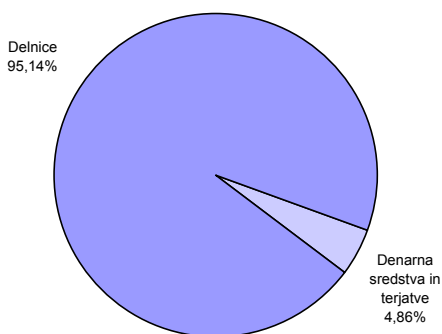
Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,43	3,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.722.106	7.170.337
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,278%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,877%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	1,41%
v zadnjih 12 mesecih	13,19%
v zadnjih 24 mesecih	-17,16%
v zadnjih 36 mesecih	-31,41%

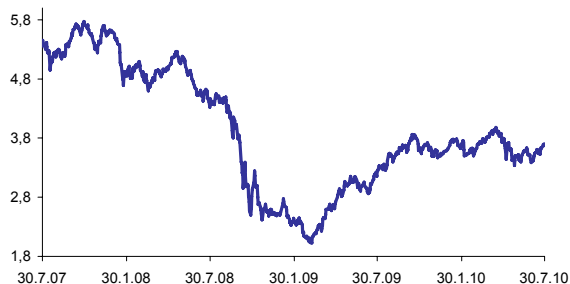
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

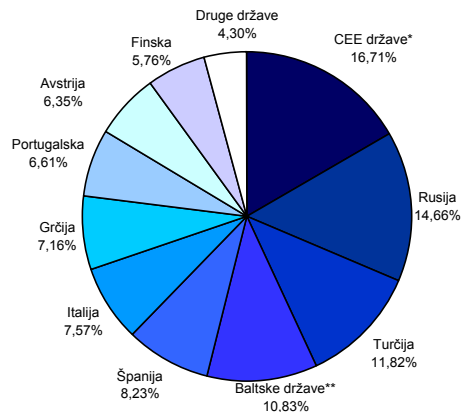


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

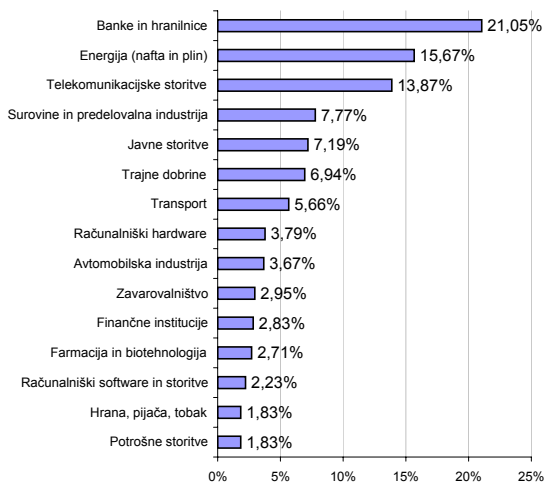
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



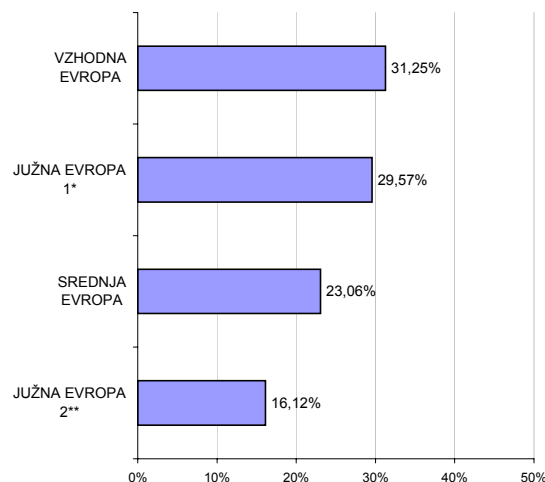
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	3,49%
2	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,34%
3	Surgutneftegas	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,10%
4	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,04%
5	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,85%
6	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,81%
7	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,81%
8	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,70%
9	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,70%
10	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,69%
11	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,58%
12	Sberbank of Russian Federation	Rusija	Banke in hranilnice	2,56%
13	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
14	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,53%
15	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,52%
16	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,50%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,50%
18	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,38%
19	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
20	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,34%
21	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,32%
22	Telekomunikacja Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,31%
23	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,21%
24	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,18%
25	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,18%
26	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,17%
27	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,14%
28	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	2,12%
29	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,07%
30	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,04%
31	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,99%
32	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,90%
33	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,84%
34	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,74%
35	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,74%
36	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,74%
37	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,61%
38	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,49%
39	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,40%
40	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,34%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,26%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,98%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,86%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,75	4,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	103.579.045	104.396.786
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,116%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,997%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

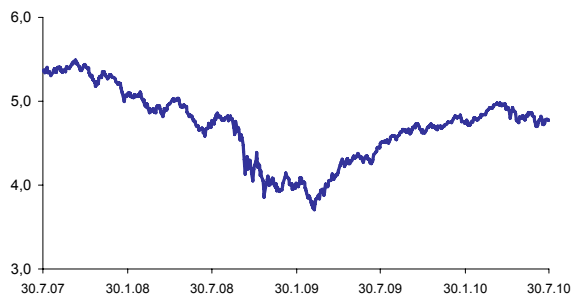
letos	0,65%
v zadnjih 12 mesecih	6,19%
v zadnjih 24 mesecih	0,07%
v zadnjih 36 mesecih	-11,00%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

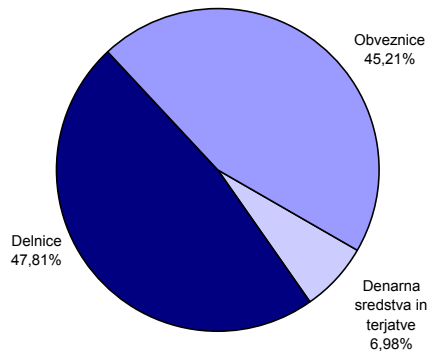
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

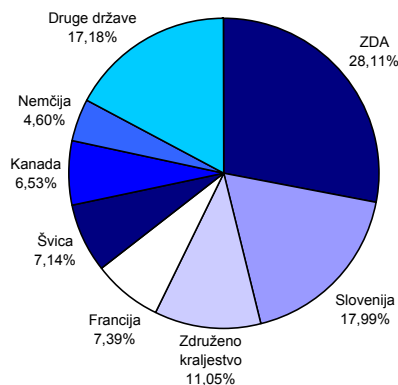


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

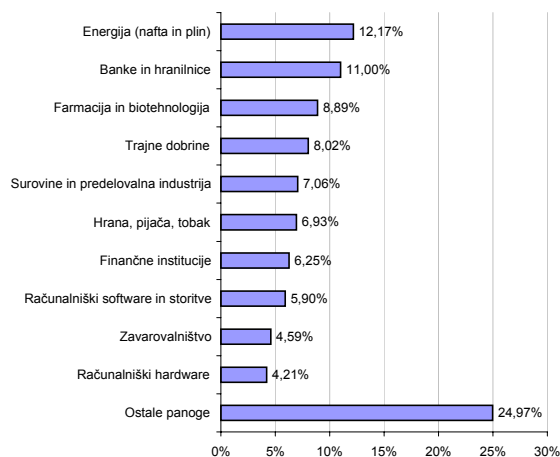
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.7.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,95%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,94%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	1,84%
4	Petrol	Slovenija	1,41%
5	PepsiCo Inc	ZDA	0,70%
6	United Technologies Corp	ZDA	0,68%
7	Novartis AG	Švica	0,68%
8	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	0,67%
9	Nestle SA	Švica	0,65%
10	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	0,64%
11	Banco Santander SA	Španija	0,64%
12	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,63%
13	Total SA	Francija	0,63%
14	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,62%
15	SGS SA-REG	Švica	0,62%
16	Activision Blizzard	ZDA	0,61%
17	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,60%
18	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*	0,59%
19	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,59%
20	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,59%
21	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,59%
22	ABB Ltd	Švica	0,56%
23	Luka Koper	Slovenija	0,56%
24	Nucor Corp	ZDA	0,55%
25	General Electric Co	ZDA	0,55%
26	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,55%
27	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,55%
28	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,54%
29	Danone	Francija	0,53%
30	iShares S&P Europe 350	Evropa*	0,52%
31	Eli Lilly & Co	ZDA	0,52%
32	Cenovus Energy INC	Kanada	0,52%
33	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,51%
34	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,51%
35	Monsanto Co	ZDA	0,51%
36	Allianz SE	Nemčija	0,51%
37	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,51%
38	Research In Motion Ltd	Kanada	0,51%
39	Canadian National Railway Co	Kanada	0,51%
40	Baxter International Inc	ZDA	0,50%
41	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,50%
42	Google Inc	ZDA	0,50%
43	U.S. Bancorp	ZDA	0,49%
44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,49%
45	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
46	BNP Paribas	Francija	0,48%
47	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
48	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,48%
49	Microsoft Corp	ZDA	0,47%
50	Roche Holding AG	Švica	0,47%
51	Exelon Corp	ZDA	0,45%
52	Pfizer Inc	ZDA	0,45%
53	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,44%
54	Time Warner INC	ZDA	0,44%
55	Credit Suisse Group AG	Švica	0,44%
56	Daimler AG	Nemčija	0,43%
57	Johnson & Johnson	ZDA	0,43%
58	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,43%
59	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
60	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	0,43%
61	EnCana Corp	Kanada	0,43%
62	Philip Morris International	ZDA	0,41%
63	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,41%
64	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,39%
65	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,39%
66	Simon Property Group INC	ZDA	0,39%
67	France Telecom SA	Francija	0,38%
68	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,38%
69	RWE AG	Nemčija	0,38%
70	ASML Holding NV	Nizozemska	0,38%
71	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,38%
72	Nokia OYJ	Finska	0,38%
73	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
74	SAP AG	Nemčija	0,37%
75	Intel Corp	ZDA	0,36%
76	Finmeccanica SpA	Italija	0,36%
77	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,36%
78	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,36%
79	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,36%
80	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,35%
81	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,35%
82	Lafarge SA	Francija	0,34%
83	Blackrock INC	ZDA	0,34%
84	NIKE Inc	ZDA	0,32%
85	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,31%
86	Verizon Communications Inc	ZDA	0,30%
87	Gorenje Velenje	Slovenija	0,21%
88	Sava	Slovenija	0,21%
89	Intereuropa	Slovenija	0,18%
90	Nova Kreditna Banka Maribor	Slovenija	0,18%
91	Pivovarna Laško	Slovenija	0,18%
92	Abanka Vipava d.d.	Slovenija	0,15%
93	Helios Domžale	Slovenija	0,05%
Skupno število različnih naložb v delnice:			93

Naložbe podsklada v obveznice 30.7.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aeropot de Paris	Francija	1,70%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,60%
3	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,60%
4	Deutch Bahn	Nizozemska	1,51%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,49%
6	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,47%
7	Eads Finance BV	Nizozemska	1,43%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,34%
9	Sanofi Aventis SA	Francija	1,33%
10	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,30%
11	Investor AB	Švedska	1,28%
12	RWE AG	Nizozemska	1,21%
13	Axa	Francija	1,17%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,16%
15	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,11%
16	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,09%
17	Cofiroute	Francija	1,09%
18	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,08%
19	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,06%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,03%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,02%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	1,01%
23	PERNOD RICARD	Francija	1,01%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,99%
25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,94%
26	France Telecom	Francija	0,89%
27	Veolia Environnement	Francija	0,88%
28	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,86%
29	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,84%
30	Arcelormittal	Luksemburg	0,84%
31	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,83%
32	Acatel - Lucent	Francija	0,79%
33	Development Bank of Japan	Japonska	0,79%
34	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,74%
35	Terna Spa	Italija	0,74%
36	EDF SA	Francija	0,67%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,61%
38	Kranken. Immo.	Avstrija	0,60%
39	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,52%
40	Cie Financzement Foncier	Francija	0,52%
41	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,47%
42	Total Capital SA	Francija	0,44%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,42%
44	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
45	Voith AG	Nemčija	0,35%
46	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,33%
47	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	0,29%
48	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,28%
49	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			6,98%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,64	4,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.564.946	9.608.614
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,312%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,811%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

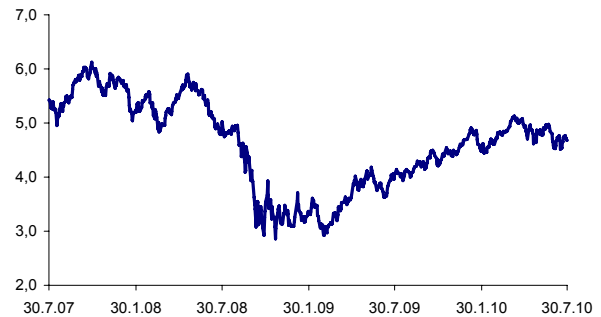
letos	-0,32%
v zadnjih 12 mesecih	15,19%
v zadnjih 24 mesecih	-6,74%
v zadnjih 36 mesecih	-13,60%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

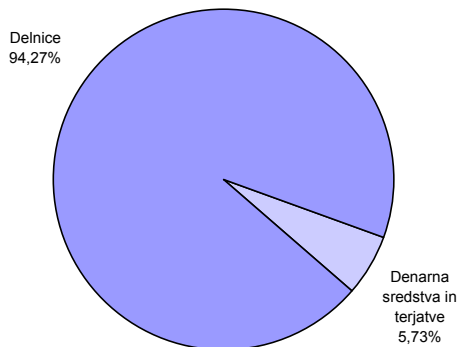
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

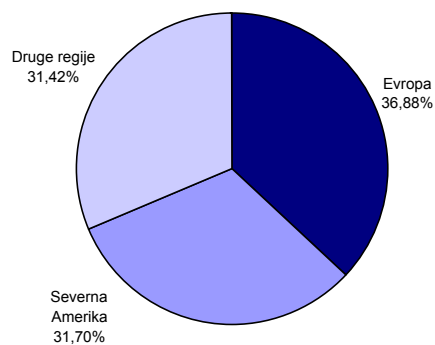


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

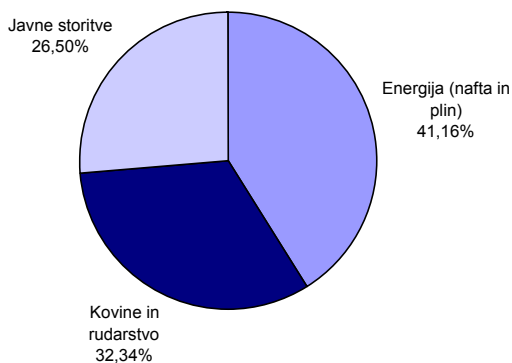
Sestava sredstev po tipih naložb



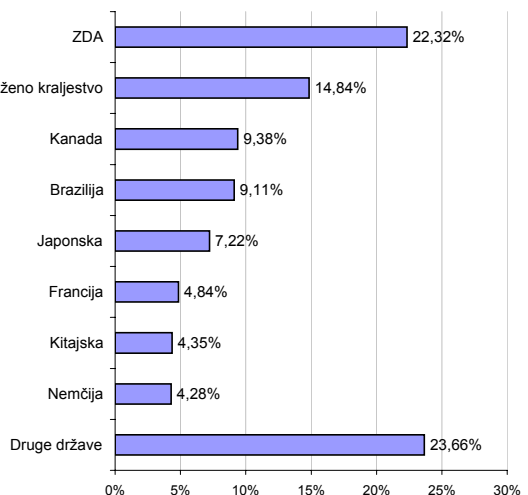
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.07.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,01%
2	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,95%
3	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,86%
4	Vale SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	2,76%
5	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,69%
6	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,65%
7	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,62%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,60%
9	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,51%
10	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,50%
11	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,45%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,38%
13	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,32%
14	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,25%
15	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,24%
16	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,19%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,18%
18	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,17%
19	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,16%
20	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,14%
21	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,13%
22	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Braziliya	Javne storitve	2,09%
23	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	2,06%
24	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,04%
25	Cia Siderurgica Nacional SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	2,00%
26	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,98%
27	ConocoPhillips	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,98%
28	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,92%
29	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,92%
30	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,92%
31	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,90%
32	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,90%
33	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,90%
34	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,81%
35	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija (nafta in plin)	1,74%
36	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,68%
37	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	1,67%
38	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,66%
39	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,66%
40	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,63%
41	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,61%
42	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,50%
43	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,50%
44	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,36%
45	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,10%
Denarna sredstva in terjatve				5,73%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi ne sestavljajo le delnice, temveč je pomemben del sredstev naložen v obveznicah iz nekaterih držav z najvišjo bonitetno oceno z območja Nove Evrope, katerih naložbeno tveganje je nižje od naložbenega tveganja delnic.

Podsklad je namenjen predvsem tistim vlagateljem, ki bi radi izkoristili dinamični potencial držav, ki so nedavno postale članice Evropske unije oziroma so države kandidatke, ob prevzemanju uravnoreženega naložbenega tveganja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,90	21,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.530.296	4.649.842
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,211%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,485%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

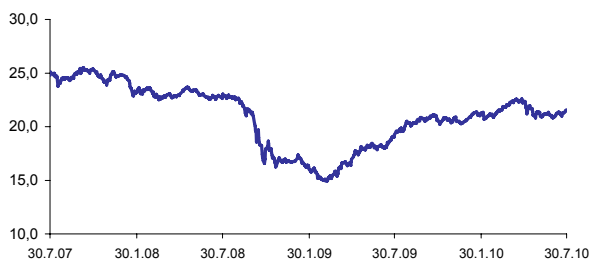
letos	3,91%
v zadnjih 12 mesecih	11,69%
v zadnjih 24 mesecih	-6,38%
v zadnjih 36 mesecih	-13,35%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

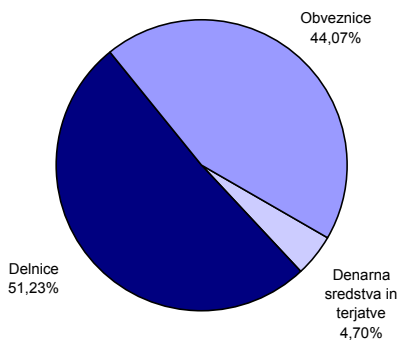
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

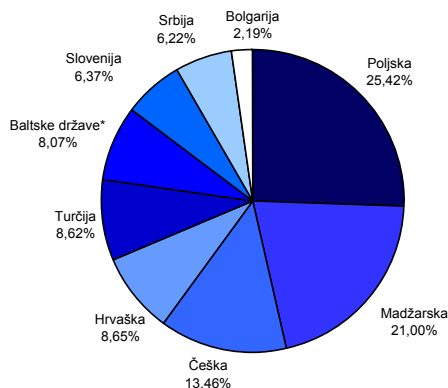


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

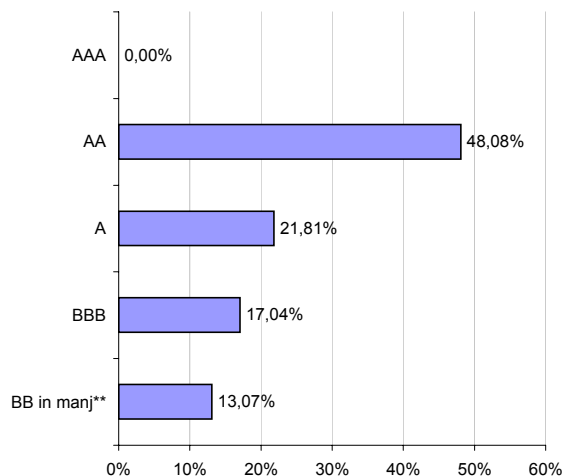


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

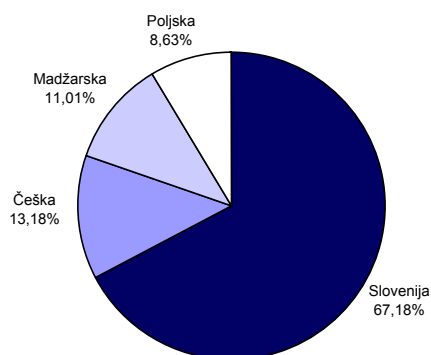


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.7.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	CEZ AS	Češka	2,53%
2	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,51%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,28%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	2,23%
5	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	2,23%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,17%
7	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,16%
8	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,12%
9	AIK Banka AD	Srbija	2,06%
10	Asseco Poland SA	Poljska	2,03%
11	PBG S.A.	Poljska	1,87%
12	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,74%
13	TVN SA	Poljska	1,64%
14	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,60%
15	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,57%
16	Unipetrol	Češka	1,52%
17	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,52%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,46%
19	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,40%
20	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,32%
21	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,14%
22	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,13%
23	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,12%
24	Komerčni Banka AS	Češka	1,10%
25	Petrol	Slovenija	1,02%
26	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,01%
27	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	0,96%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	0,93%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,86%
30	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,81%
31	Luka Koper	Slovenija	0,79%
32	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,79%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	0,57%
34	Bankas Snoras	Litva	0,56%
35	Lietuvos Dujos	Litva	0,48%

Skupno število različnih naložb v delnice: 35

Naložbe podsklada v obveznice 30.7.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,34%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,86%
3	Republika Poljska	Poljska	3,80%
4	Republika Češka	Češka	3,49%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,16%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,12%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,74%
8	CEZ A.S.	Češka	2,32%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,23%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,08%
11	OTP Bank Plc	Madžarska	1,95%
12	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,94%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,63%
14	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,34%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,27%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,21%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,92%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,81%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,77%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 13

Denarna sredstva in terjatve 4,70%

Skupaj 100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,15	5,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.568.602	19.580.142
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,118%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,341%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

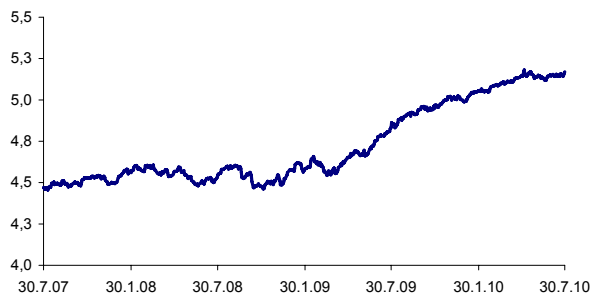
letos	3,63%
v zadnjih 12 mesecih	6,92%
v zadnjih 24 mesecih	13,83%
v zadnjih 36 mesecih	15,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

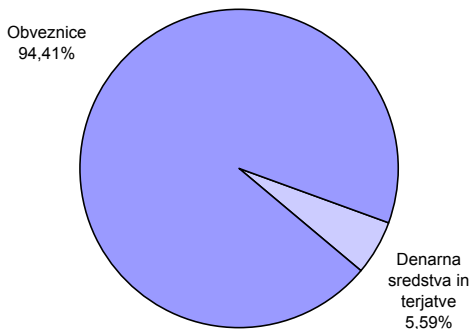
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

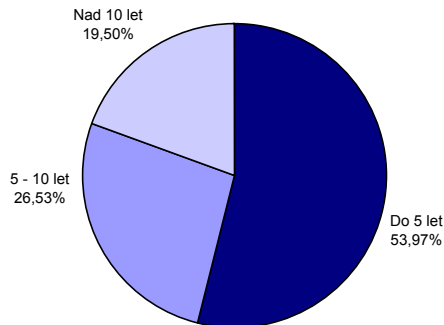


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

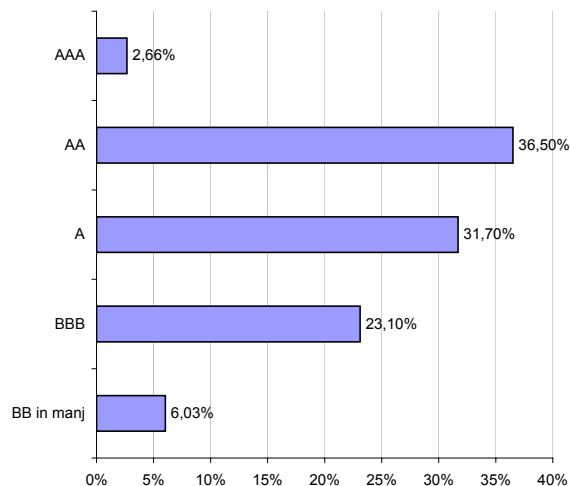
Sestava sredstev po tipih naložb



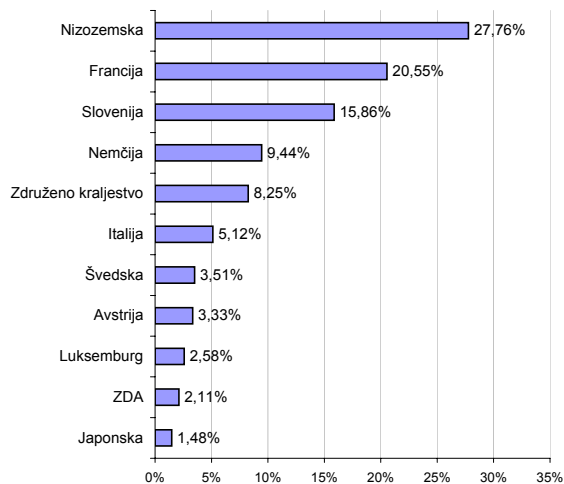
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,29%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,60%
3	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,34%
4	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,33%
5	Investor AB	Švedska	AA-	3,31%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,79%
7	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,73%
8	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	2,69%
9	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,52%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,46%
11	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,44%
12	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,44%
13	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,36%
14	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,23%
15	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,15%
16	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,14%
17	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,05%
18	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,02%
19	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,99%
20	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,95%
21	Cofiroute	Francija	BBB+	1,94%
22	RWE AG	Nizozemska	A	1,92%
23	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,87%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,84%
25	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,81%
26	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,80%
27	EDF SA	Francija	A+	1,78%
28	Terna SPA	Italija	A+	1,75%
29	Atlantia SPA	Italija	A-	1,74%
30	France Telecom	Francija	A-	1,72%
31	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,72%
32	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,69%
33	Total Capital SA	Francija	AA	1,68%
34	Voith AG	Nemčija	BBB	1,62%
35	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,61%
36	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,61%
37	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,60%
38	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,53%
39	Axa	Francija	A	1,53%
40	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,43%
41	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,42%
42	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,42%
43	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,40%
44	Unicredit Spa	Italija	A	1,35%
45	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	0,83%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,64%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,35%
Denarna sredstva in terjatve				5,59%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,03	2,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.496.123	6.951.580
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,441%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,661%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

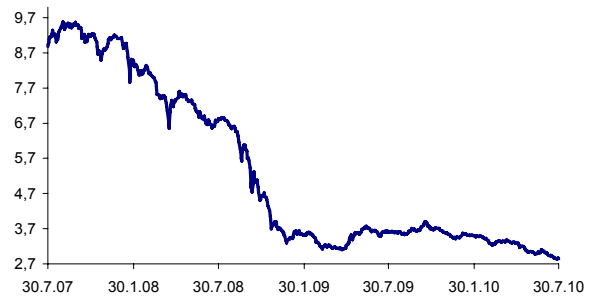
letos	-17,86%
v zadnjih 12 mesecih	-21,43%
v zadnjih 24 mesecih	-58,36%
v zadnjih 36 mesecih	-68,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

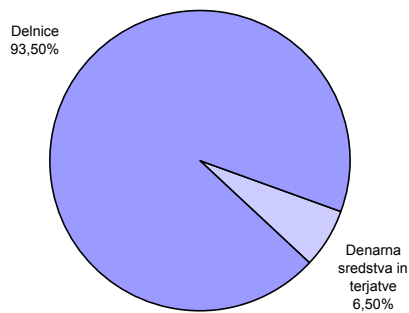
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

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

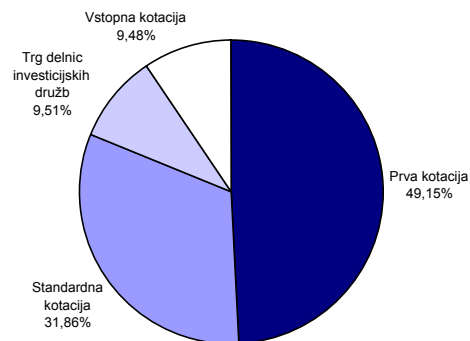


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,31%
2	Petrol	Maloprodaja	8,66%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,95%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,86%
5	Luka Koper	Transport	5,73%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,65%
7	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,39%
8	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,09%
9	Sava	Avtomobilska industrija	3,97%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	3,91%
11	Abanka Vipa d.d.	Banke in hranilnice	3,90%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,75%
13	Intereuropa	Transport	3,17%
14	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,10%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,93%
16	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,86%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,63%
18	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,41%
19	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,33%
20	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,21%
21	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,16%
22	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,94%
23	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,85%
24	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	1,75%
Denarna sredstva in terjatve			6,50%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,20	4,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.235.944	32.053.769
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,250%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,282%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

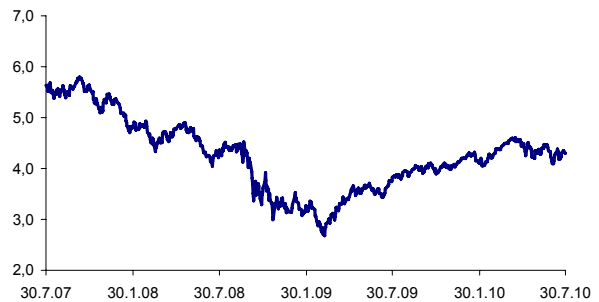
letos	2,45%
v zadnjih 12 mesecih	12,24%
v zadnjih 24 mesecih	-1,53%
v zadnjih 36 mesecih	-23,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

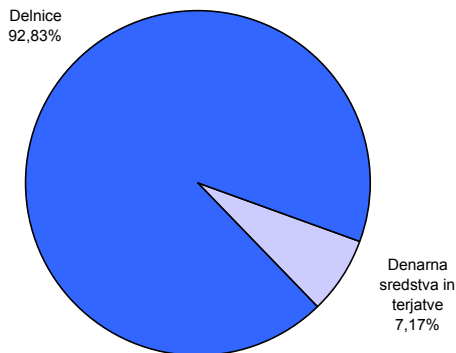
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

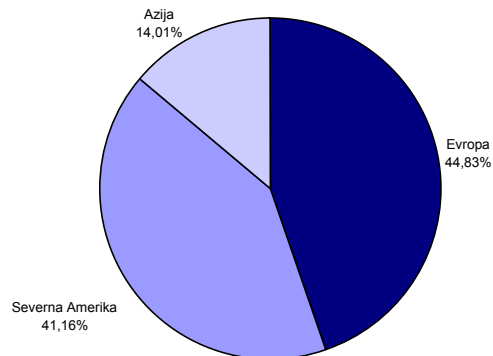


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



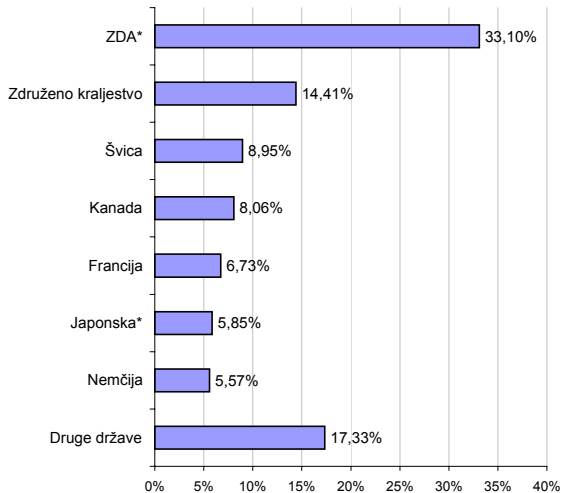
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,43%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,40%
3	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,70%
4	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,59%
5	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,58%
6	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,55%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,53%
8	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,51%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,49%
10	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,48%
11	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,46%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,46%
13	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,45%
14	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,42%
15	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,42%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,40%
17	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,40%
18	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,39%
19	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,36%
20	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
21	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,36%
22	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,35%
23	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,35%
24	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,31%
25	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,30%
26	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,30%
27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,29%
28	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,28%
29	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,25%
30	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,25%
31	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,24%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,22%
33	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,21%
34	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,18%
35	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,17%
36	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
37	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,15%
38	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,15%
39	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,14%
40	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,12%
41	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,11%
42	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,10%
43	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,09%
44	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,08%
45	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
46	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,04%
47	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,04%
48	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
49	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,02%
50	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,00%
51	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,98%
52	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,97%
53	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,96%
54	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,95%
55	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,94%
56	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,94%
57	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
58	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,93%
59	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,92%
60	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,92%
61	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,88%
62	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
63	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,88%
64	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,86%
65	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,85%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,84%
67	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,84%
68	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,82%
69	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,79%
70	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,77%
71	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,77%
72	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,69%
73	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,62%
74	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,60%
75	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,58%
Denarna sredstva in terjatve				7,17%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				75

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.7.2010

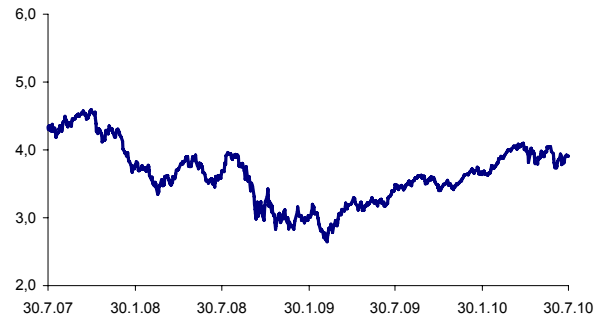
Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.255.601	2.325.897
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,249%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,997%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	7,68%
v zadnjih 12 mesecih	11,92%
v zadnjih 24 mesecih	5,79%
v zadnjih 36 mesecih	-9,90%

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

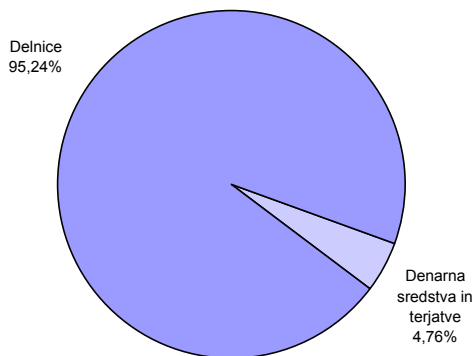
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

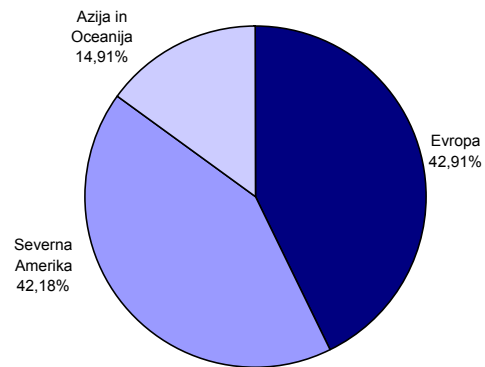


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

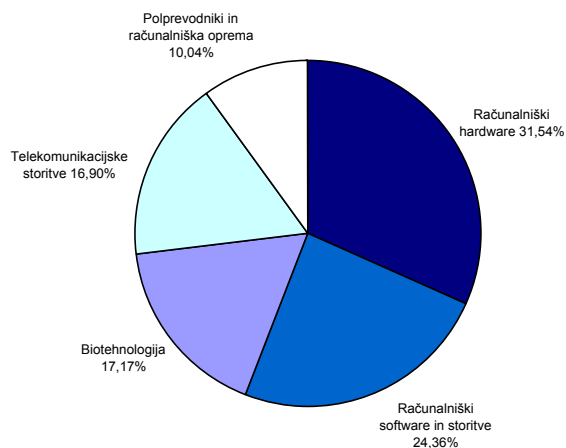
Sestava sredstev po tipih naložb



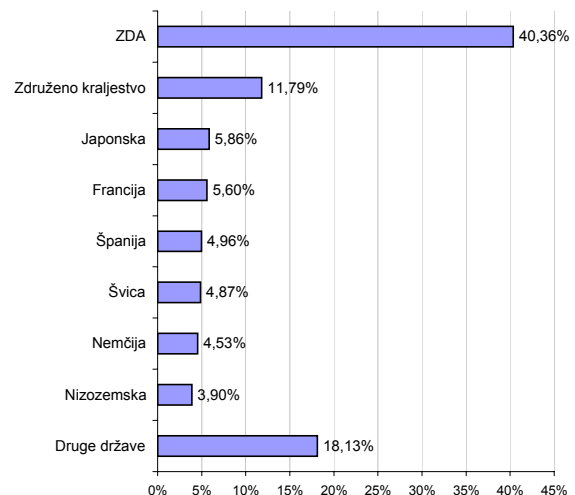
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,44%
2	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,68%
3	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,68%
4	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,65%
5	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,64%
6	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,61%
7	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,52%
8	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,40%
9	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,37%
10	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,37%
11	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,36%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,36%
13	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,33%
14	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,33%
15	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,33%
16	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,20%
17	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,15%
18	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,15%
19	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	2,13%
20	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,13%
21	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,12%
22	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,12%
23	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,11%
24	Rotork PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,08%
25	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
26	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,04%
27	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,01%
28	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	1,97%
29	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,96%
30	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,96%
31	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,95%
32	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
33	Crucell NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,90%
34	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,90%
35	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,83%
36	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,81%
37	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,78%
38	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,73%
39	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,70%
40	United Internet AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,70%
41	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,66%
42	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,66%
43	Technology Hardware & Equipmen	ZDA	Računalniški hardware	1,60%
44	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,53%
45	Atos Origin SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,27%
Denarna sredstva in terjatve				4,76%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.7.2010

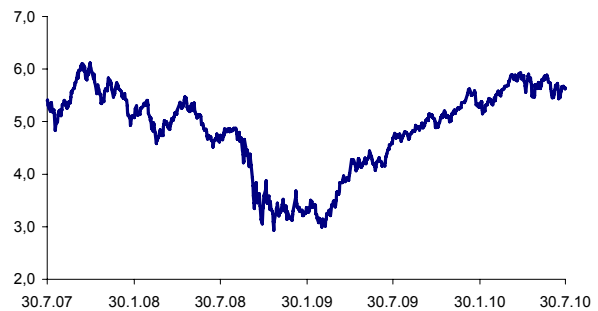
Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,57	5,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.014.586	20.415.412
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,387%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,545%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	4,43%
v zadnjih 12 mesecih	20,44%
v zadnjih 24 mesecih	19,06%
v zadnjih 36 mesecih	4,50%

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

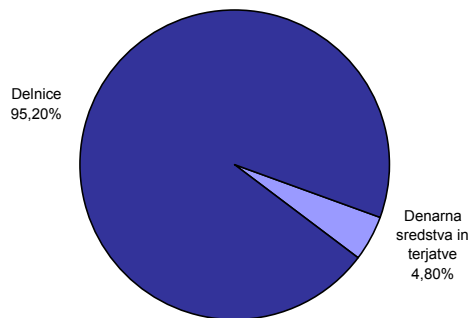
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

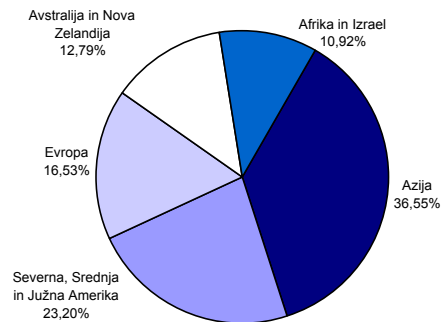


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

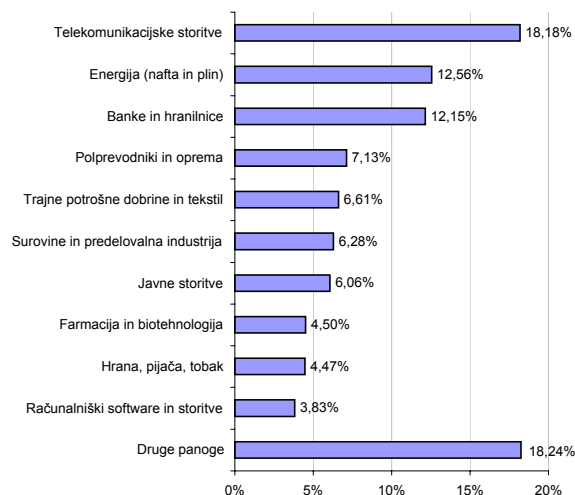
Sestava sredstev po tipih naložb



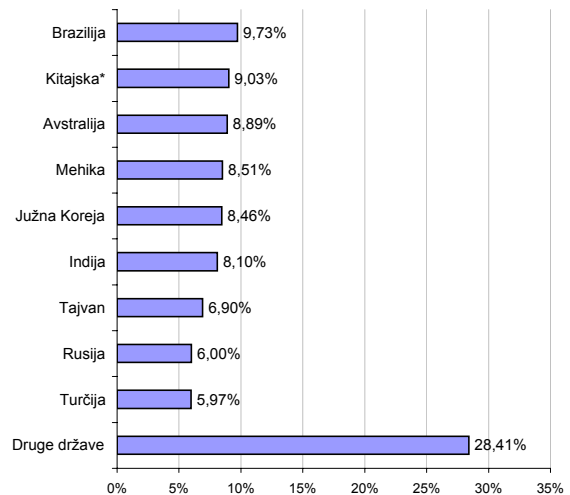
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,62%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,58%
3	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,57%
4	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,48%
5	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,44%
6	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,42%
7	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,40%
8	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,37%
9	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,36%
10	Gafisa SA-ADR	Brazilijska	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,36%
11	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,27%
12	ICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,26%
13	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	2,24%
14	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,21%
15	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazilijska	Banke in hranilnice	2,18%
16	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,18%
17	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,13%
18	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,08%
19	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,08%
20	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,07%
21	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,06%
22	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
23	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,04%
24	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,03%
25	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,97%
26	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,92%
27	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	1,90%
28	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,89%
29	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,85%
30	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,81%
31	Invesco LTD	Bermudi	Finančne institucije	1,76%
32	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,71%
33	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	1,67%
34	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,67%
35	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,61%
36	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,59%
37	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,57%
38	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,53%
39	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,51%
40	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,46%
41	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,40%
42	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,40%
43	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,40%
44	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,39%
45	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,39%
46	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,36%
47	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,30%
48	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,26%
49	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,22%
50	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,21%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				51

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.7.2010

Osnovni podatki	30.6.2010	30.7.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,50	1,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.355.204	1.320.227
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,185%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

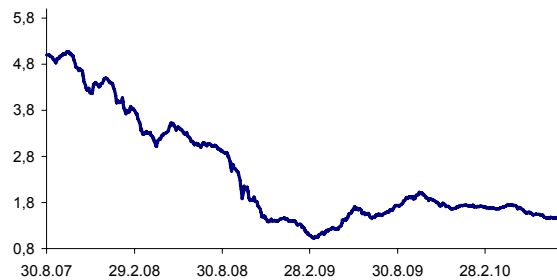
letos	-13,10%
v zadnjih 12 mesecih	-3,82%
v zadnjih 24 mesecih	-51,68%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

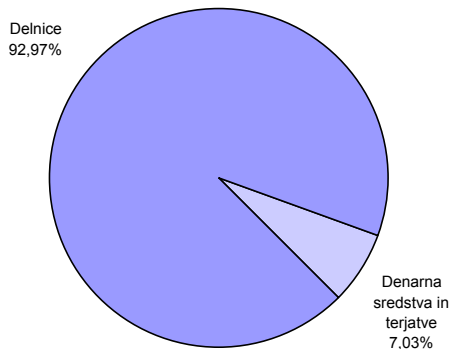
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

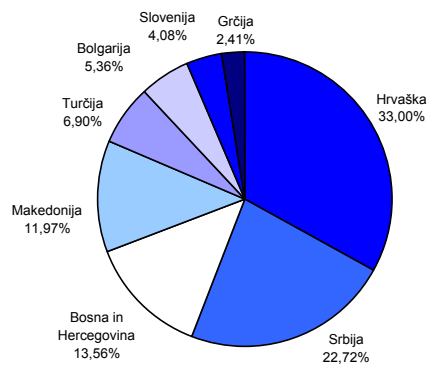


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

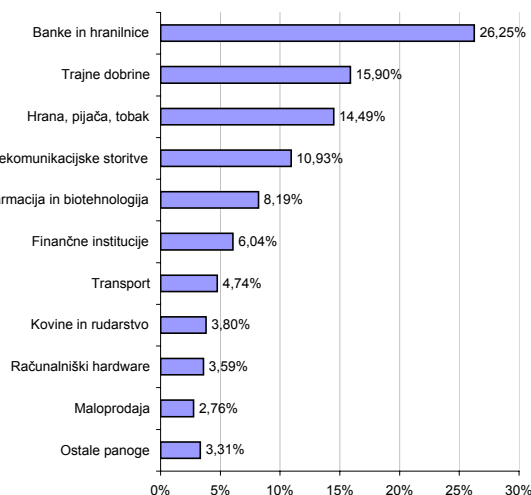
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 07. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Dlež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,34%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,29%
3	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,13%
4	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	3,09%
5	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,01%
6	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,85%
7	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,79%
8	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,74%
9	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,70%
10	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,66%
11	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,54%
12	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,43%
13	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,40%
14	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,36%
15	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,35%
16	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,34%
17	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,33%
18	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,31%
19	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,22%
20	Turkcell İletişim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,13%
21	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,05%
22	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	2,05%
23	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,96%
24	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,95%
25	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,91%
26	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,83%
27	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,83%
28	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija in biotehnologija	1,79%
29	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,77%
30	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,76%
31	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,73%
32	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,72%
33	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,56%
34	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,47%
35	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,46%
36	Stopsanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,34%
37	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,32%
38	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,29%
39	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,27%
40	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,25%
41	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,21%
42	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,16%
43	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,03%
44	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	0,99%
45	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,86%
46	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,81%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,60%
Denarna sredstva in terjatve				7,03%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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

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