

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

Nem zakaj.

Junij 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Junija so tečaji delnic po svetu v povprečju precej nihali, kar kaže, da so vlagatelji še vedno precej nervozni in se burno odzovejo na kakršnekoli signale o stanju svetovnega gospodarstva. Začetek minulega meseca ni bil ravno vzpodbuden, saj je Evropska centralna banka (ECB) sporočila, da morajo banke znotraj evroobmočja do konca prihodnjega leta računati na dodatnih 195 milijard evrov odpisov »slabih« posojil, kar je več kot v lanskem letu. Negativno vzdušje se je stopnjevalo v ZDA, kjer so slabe objave s trga dela okrepile negotovost v gospodarsko okrevanje, posledično pa je vrednost borznega indeksa S&P 500 padla na najnižjo vrednost od lanskega novembra.

Madžarske javnofinančne težave so bile eden izmed razlogov za precejšen upad tečaja evra v primerjavi z ameriškim dolarjem, ki je bil na najnižji ravni v zadnjih štirih letih. Madžarska vlada je namreč v začetku junija sporočila, da je gospodarsko stanje države precej slabše, kot je s ponarejanjem podatkov prikazovala prejšnja vlada. Javnofinančni primanjkljaj naj bi tako konec leta znašal 7,5 % BDP-ja, kar je celo dvakrat več od prejšnje napovedi.

Razmere na kapitalnih trgih so se sredi meseca precej izboljšale, potem ko so začele prihajati bolj optimistične objave iz Evrope in ZDA. Brezposelnost je bila tako v EU v prvem četrtletju stabilna, industrijska proizvodnja pa je v aprilu porasla bolj od pričakovanj. Zaskrbljenost glede upada zanimanja za evropske obveznice se je zmanjšala, potem ko je Španija uspešno prodala 10-letne in 30-letne obveznice v skupni vrednosti 3,5 milijarde evrov. V ZDA je industrijska proizvodnja maja narasla nad pričakovanji, poleg tega pa sta tudi objava o izkoriščenosti proizvodnih kapacitet in podatek o vodilnih indikatorjih nakazala gibanje v pozitivno smer.

Kljub temu pa optimizem ni trajal dolgo časa. V ZDA so odmevale objave iz nepremičninskega trga, kjer je prodaja obstoječih in novih stanovanj, po izteku davčnih spodbud, znatno padla. Navzdol so bili tudi revidirani podatki o gospodarski rasti ter osebni potrošnji. Ameriški finančni minister je zato opozoril, da bo okrevanje ameriškega gospodarstva dolgotrajno in da večjega števila novih delovnih mest v letošnjem letu ne gre pričakovati. V Evropi pa se je junija v primerjavi z majem proizvodna aktivnost zmanjšala, rast naročil v EU pa ustavila. V Evropi se tako pojavljajo vse večje težnje po zvišanju davkov in večjem varčevanju z namenom čimprejšnje stabilizacije javno-finančnega dolga.

Nestabilne razmere so se odražale tudi na trgu obveznic. Posojanje na medbančnem trgu se je junija dodatno zaostri, kar kaže na povečanje nenaklonjenosti tveganju s strani vlagateljev po svetu. Z namenom zmanjšanja bojazni o negativnem vplivu evropske dolžniške krize na evropski bančni sektor so voditelji EU napovedali teste stabilnosti evropskih bank (t.i. stres testi). Konec junija je dodatne nemire povzročala negotovost glede vračila 442 milijard evrov s strani evropskih bank ECB. Kljub nestabilnim razmeram in negativnemu donosu državnih obveznic iz EMU v mesecu juniju (-0,7 %) je podsklad **NLB Skladi – Obvezniški EUR** junija pridobil 0,2 % svoje vrednosti. K pozitivni donosnosti so najbolj prispevale podjetniške obveznice, ki so v enakem obdobju porasle za 0,3 %.

Med naložbami **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je najbolj upadel tečaj delnice britanskega BP-ja, in sicer za visokih 32,56 %. Neuspešnost družbe, da bi zajezila odtekanje nafte iz poškodovane globokomorske vrtine, dodatno sproža polemike, kako v prihodnje z regulacijo zajeziti varnostna vprašanja, ki so očitno zelo pereča. Regijsko so bile naložbe v evropske izdajatelje pod večjim pritiskom kot ostale regije, kar je v največji meri posledica že omenjenih fiskalnih težav evropske regije. V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** pozitivno vplivala izpostavljenost azijskemu trgu, podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pa ima precejšnjo izpostavljenost slovenskemu trgu, kjer so tečaji delnic junija v povprečju nekoliko upadla.

Fiskalne težave evropske regije še naprej vplivajo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški**. Vrednost evropskega borznega indeksa (DJ Stoxx 600) je minuli mesec tako upadla za 0,7 %. Težave britanske nafne družbe BP se odražajo tudi na celotnem energetskega sektorju, predvsem zaradi možnosti, da bodo uvedli strožje varnostne ukrepe za globokomorsko črpanje nafte ter nevarnosti morebitne prepovedi črpanja nafte v celotnem mehiškem zalivu. Tako so tečaji delnic iz panožne skupine Energija (nafta in plin) v Evropi najbolj upadli (-9,3 %), sladijo pa tečaji delnic iz panožne skupine Računalniški hardware (-5,8 %) ter Javne storitve (-4,5 %). Najbolj so porasli tečaji

delnic, katere so manj občutljive na gospodarski cikel, in sicer iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+5,0 %) ter Hrana, pijača in tobak (+4,4 %).

Pomembno so na svetovne kapitalske trge vplivale tudi novice iz Kitajske. Izvoz je namreč maja, v primerjavi z enakim obdobjem lani, porasel za 48,5 %, kar je največ v zadnjih šestih letih. Vlagatelji so se pozitivno odzvali tudi na spremembo kitajskega tečajnega režima, ki naj bi postal v prihodnje bolj fleksibilen. Na ta način naj bi se vrednost kitajske valute krepila, to pa bi posledično zmanjšalo trgovinsko luknjo kitajskih partnerjev v blagovni menjavi. Nekoliko skrbi zmanjšana proizvodnja aktivnost, ki pa je do neke mere pričakovana in zaželena glede na znake pregrevanja kitajskega gospodarstva in s tem povečanih tveganj. Zaskrbljenost vlagateljev pa očitno še ne pojenja, saj je vrednost kitajskega borznega indeksa (Shanghai Composite) upadla za 6,6 %. Za razliko od Kitajske, so ostali kapitalski trgi v regiji nadpovprečno rasli, kar se je odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Azija delniški**.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so zaradi madžarskih javnofinančnih težav pričakovano najbolj upadli tečaji delnic iz Madžarske (-8,0 %). Močno so upadli tudi tečaji delnic iz Kitajske (-6,6 %), kjer so vlagatelji predvsem pod vplivom strahu pred pregrevanjem kitajskega gospodarstva. V povprečju so najbolj zrasli tečaji delnic iz Indonezije (+6,0 %), Indije (+4,6 %) ter Filipinov (+3,1 %).

Fiskalne težave imajo močan vpliv tudi na gibanje delnic izdajateljev v t.i. regiji Južna Evropa 2 (Španija, Grčija, Portugalska), ki je ena od regij, vključenih v podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa**, dodatno so bili zaradi revitalizacije madžarskih javnofinančnih težav na večjem udaru izdajatelji delnic s sedežem na Madžarskem – slednji se uvrščajo v regijo Srednja Evropa. Precej je tako upadel tečaj madžarske banke OTP Bank (OTP HB; -20,58 %), v manjši meri pa tudi tečaj bolj defenzivnega farmacevta Gedeon Richter (RICHT HB; -3,32 %). OTP Bank je bila najmanj donosna naložba tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, kjer so bili tečaji delnic izdajateljev s sedežem na Madžarskem prav tako pod nadproporcionalnim pritiskom. Padce delnic so nekoliko ublažile obvezniške naložbe, zlasti obveznice slovenskih izdajateljev, medtem ko je bilo gibanje obveznic srednjeevropskih izdajateljev mešano.

Negativno razpoloženje se je junija nadaljevalo tudi na slovenski borzi, kjer pa tečaji niso upadli v tolikšni meri kot na drugih balkanskih borzah. Novic, ki bi pomembneje vplivale na gibanje kapitalskih trgov praktično ni bilo, poleg tega pa je na slovenski borzi prevladovala relativno nizka likvidnost. Vrednost borznega indeksa je tako junija upadla za 0,7 %, med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** pa je najbolj narasel tečaj družbe Intereuropa d.d. (+10,8 %), najbolj pa upadel tečaj Pivovarne Laško (-8,3 %).

Positivno rast so izmed delniških trgov, na katere nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, zabeležili le turški borzni indeks XU100, ki zrasel za 0,8 %, izraženo v evrih, ter bosanski SASX10 indeks (+0,04 %). Pričakovano je najbolj upadel grški borzni indeks ASE (-7,5 %), saj se Grčija še naprej sooča z velikimi fiskalnimi težavami, sledita pa borzni indeks Banja Luke BIRS (-7,4 %) ter srbski BELEX15 (-6,4 %).

V podskladu **NLB Skladi – Dinamični delniški** je med posameznimi naložbami najbolj porasel tečaj delnice ARM Holdings (+17,0 %), in sicer predvsem zaradi špekulacij o prevzemu s strani družbe Apple. Skladno s težavami nepremičninskega sektorja v ZDA je najbolj upadel tečaj ameriške družbe PMI Group (-38,2 %), ki se ukvarja z zavarovanjem hipotekarnih posojil.

Izmed panožnih skupin, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno rast zabeležili le tečaji delnic panožne skupine Farmacija in biotehnologija, in sicer za 1,56 %. Tečaji družb iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve so v povprečju upadli za 2,5 %, tečaji iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje pa za 2,7 %. Najbolj je porasel tečaj družbe Sonova Holding AG (+13,8 %), ki je med drugim izdala znatno dividendo. Najbolj pa upadel tečaj farmacevtske družbe Ipsen, ki se sooča s težavami pri razvoju zdravila.

Tehnološki sektor se je junija nekoliko slabše odrezal. Pozitivno rast so sicer dosegli tečaji delnic iz panožnih skupin Biotehnologija (+1,6 %) in Telekomunikacije (+1,2 %), medtem ko so ostali sektorji precej padli. Najbolj so v povprečju upadli tečaji panožne skupine Polprevodniki in oprema (-6,3 %), med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** pa tečaj delnice

Nokia. Družba je pod vedno večjim pritiskom Applevega Iphona in je zato morala znižati svoja pričakovanja za letošnje leto.

Negativno donosnost so v mesecu juniju v povprečju dosegle tudi delnice v panožnih skupinah, ki so zajete v portfelju podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Tečaji delnic iz panožne skupine Energija so tako v povprečju izgubili 6,6 % na svoji vrednosti, tečaji delnic panožne skupine Materiali in surovine 3,5 % in tečaji delnic panožne skupine Javne storitve 0,7 %. Razlog za padec je v veliki meri znižanje cen surovin, na energetske sektor pa predvsem vplivajo težave britanskega naftnega podjetja BP.

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,15	11,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.799.133	1.898.130
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

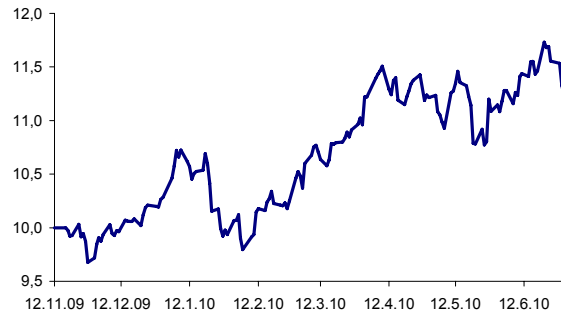
letos	9,27%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

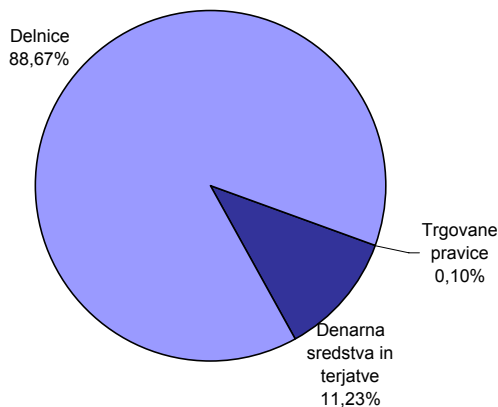
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

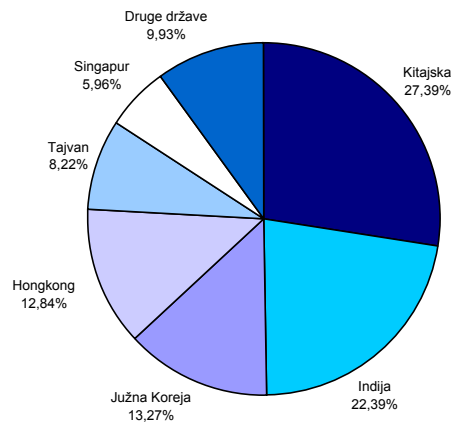


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

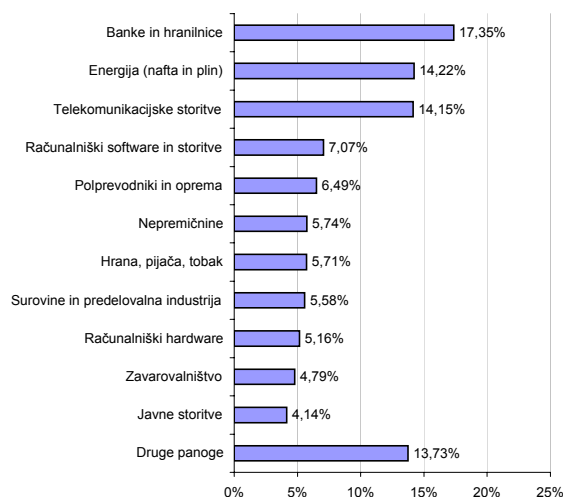
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	3,17%
2	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,81%
3	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,78%
4	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,61%
5	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,51%
6	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
7	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,40%
8	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,31%
9	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,30%
10	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,29%
11	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,25%
12	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,23%
13	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	2,18%
14	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,07%
15	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,05%
16	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,03%
17	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,98%
18	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,94%
19	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,84%
20	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,82%
21	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,80%
22	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,80%
23	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,79%
24	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,77%
25	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,77%
26	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,76%
27	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,74%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,71%
29	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,70%
30	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,64%
31	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,63%
32	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,63%
33	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,58%
34	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,58%
35	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,56%
36	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,54%
37	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,49%
38	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,46%
39	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,46%
40	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
41	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,37%
42	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,33%
43	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,31%
44	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,30%
45	Byd Co Ltd	Kitajska	Računalniški hardware	1,28%
46	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,13%
47	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,13%
48	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
49	Bank of Communications - trgovane pravice**	Kitajska	Banke in hranilnice	0,10%
Denarna sredstva in terjatve				11,23%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

* 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.

** Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.6.2010

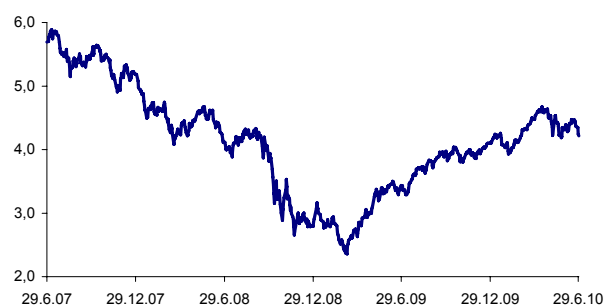
Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,33	4,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.571.738	9.523.446
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,452%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,484%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	2,87%
v zadnjih 12 mesecih	24,00%
v zadnjih 24 mesecih	2,49%
v zadnjih 36 mesecih	-25,96%

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

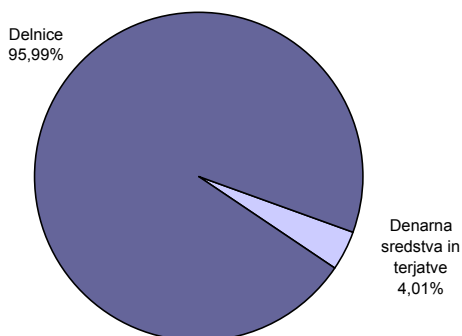
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

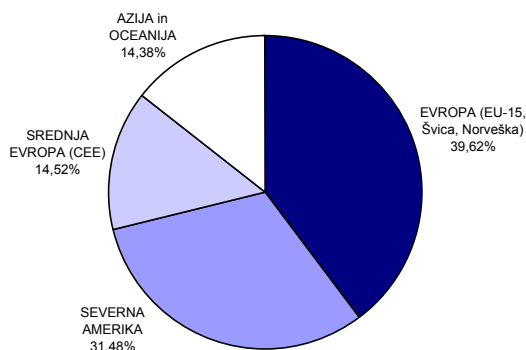


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

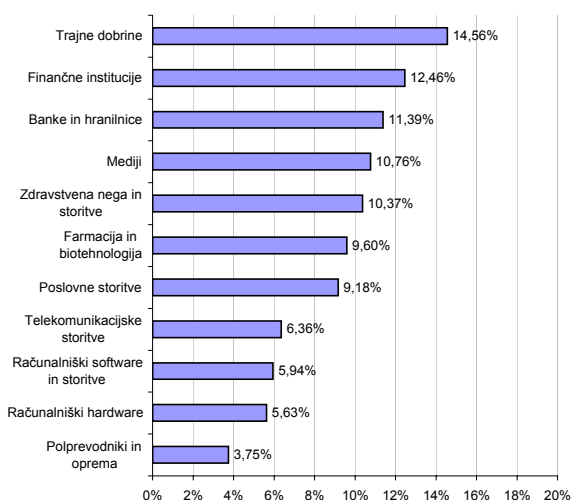
Sestava sredstev po tipih naložb



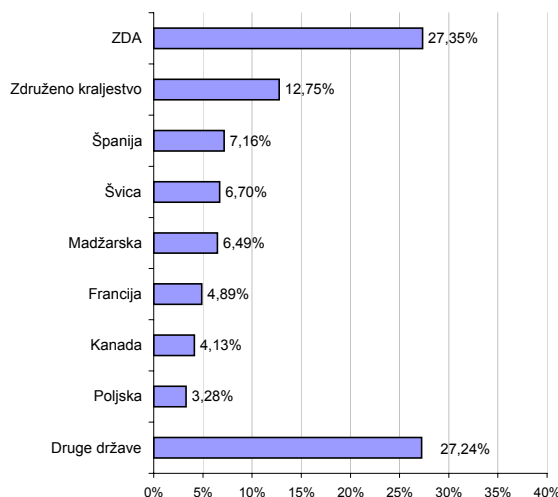
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Publicis Groupe	Francija	Mediji	3,10%
2	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,09%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,83%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,81%
5	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,81%
6	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,69%
7	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,56%
8	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,54%
9	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,54%
10	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,43%
11	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,36%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,31%
13	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,29%
14	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	2,27%
15	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,27%
16	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,19%
17	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,15%
18	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,14%
19	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,10%
20	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,09%
21	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,08%
22	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,06%
23	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,05%
24	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,97%
25	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,91%
26	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,91%
27	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		1,90%
28	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,88%
29	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,87%
30	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,83%
31	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,82%
32	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,80%
33	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,77%
34	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,74%
35	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,73%
36	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,73%
37	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,71%
38	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,70%
39	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,70%
40	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
41	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,57%
42	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,56%
43	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,56%
44	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,46%
45	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
46	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,26%
47	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,99%
Denarna sredstva in terjatve				4,01%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.148.882	9.087.945
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,371%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,678%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

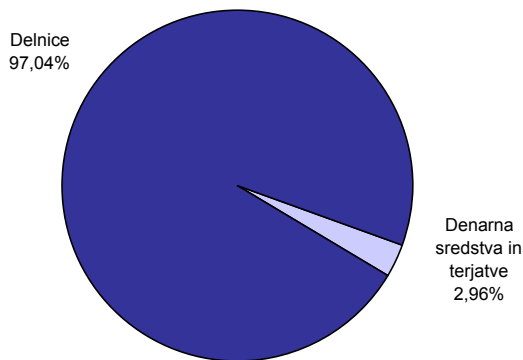
letos	-6,22%
v zadnjih 12 mesecih	14,84%
v zadnjih 24 mesecih	-13,19%
v zadnjih 36 mesecih	-33,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

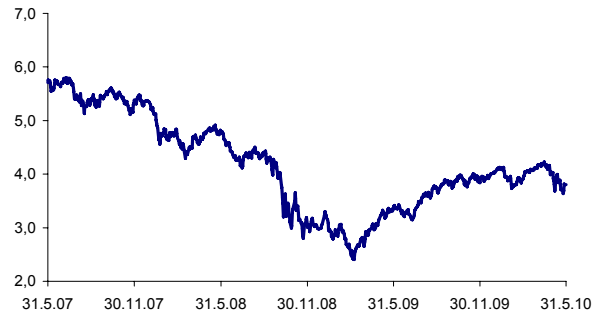
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

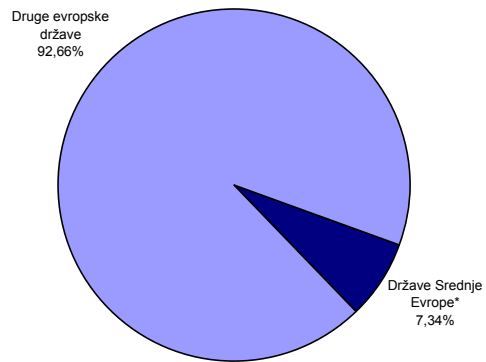


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



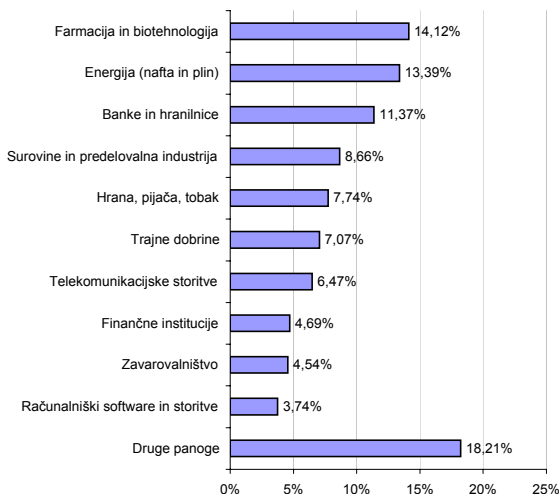
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po regijah

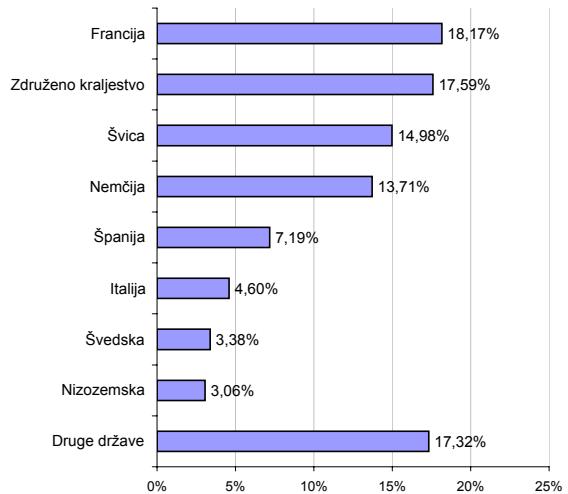


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	3,06%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,96%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,44%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,41%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,35%
6	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,01%
7	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,97%
8	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,97%
9	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
10	Vivendi	Francija	Mediji	1,94%
11	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,94%
12	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,93%
13	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,92%
14	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,90%
15	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,88%
16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,88%
17	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,87%
18	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,84%
19	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
20	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,84%
21	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,84%
22	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,81%
23	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,81%
24	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,80%
25	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,78%
26	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,71%
27	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,70%
28	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,69%
29	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,67%
30	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,67%
31	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
32	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,61%
33	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,61%
34	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,61%
35	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,59%
36	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,58%
37	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,55%
38	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,53%
39	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,51%
40	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,43%
41	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,41%
42	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,37%
43	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,35%
44	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,33%
45	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,30%
46	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,28%
47	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,27%
48	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,25%
49	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
50	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,20%
51	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,19%
52	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,18%
53	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,13%
54	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,10%
55	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,04%
56	GDF Suez	Francija	Javne storitve	0,95%
57	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,94%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,89%
59	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,56%
Denarna sredstva in terjatve				2,96%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				59

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

30.6.2010

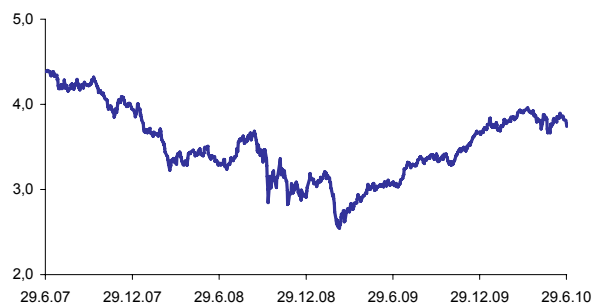
Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,76	3,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.195.906	4.214.058
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,441%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,574%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	2,64%
v zadnjih 12 mesecih	22,19%
v zadnjih 24 mesecih	13,09%
v zadnjih 36 mesecih	-14,62%

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

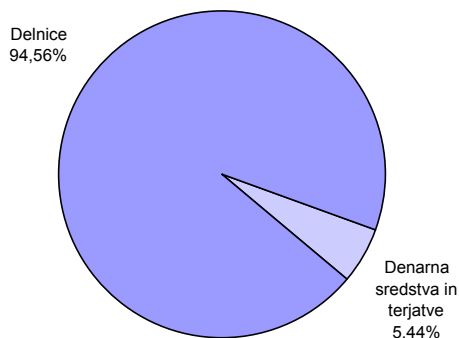
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

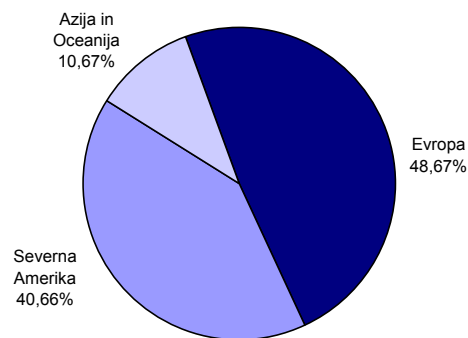


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

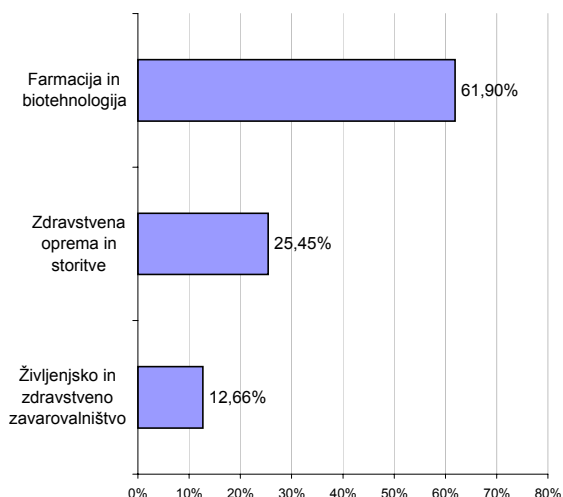
Sestava sredstev po tipih naložb



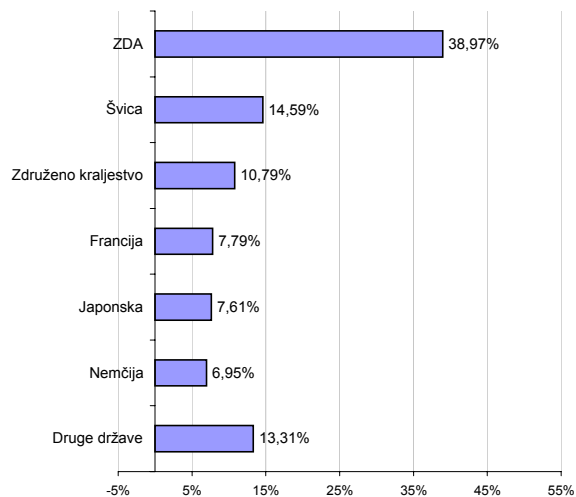
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,37%
2	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	3,06%
3	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,02%
4	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,98%
5	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,89%
6	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,75%
7	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,67%
8	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,66%
9	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,62%
10	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,50%
11	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,49%
12	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,42%
13	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,40%
14	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,36%
15	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,34%
16	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	2,34%
17	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,34%
18	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,30%
19	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,27%
20	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,17%
21	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,14%
22	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,11%
23	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,00%
24	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,96%
25	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,96%
26	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,94%
27	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,92%
28	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,92%
29	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,90%
30	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,89%
31	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,84%
32	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,82%
33	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,82%
34	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,76%
35	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,72%
36	CNP Assurances	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,72%
37	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,72%
38	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,64%
39	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,61%
40	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,60%
41	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,51%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
43	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,45%
44	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,18%
Denarna sredstva in terjatve				5,44%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,85	13,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	97.286.968	94.959.418
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,486%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,189%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

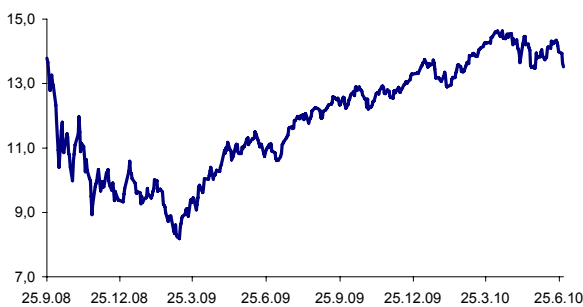
letos	1,58%
v zadnjih 12 mesecih	22,77%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

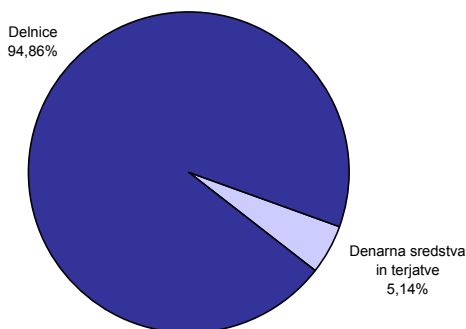
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

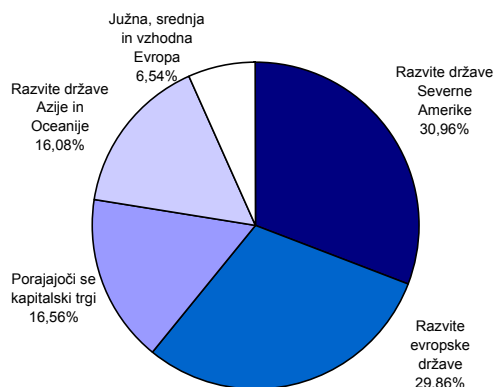
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



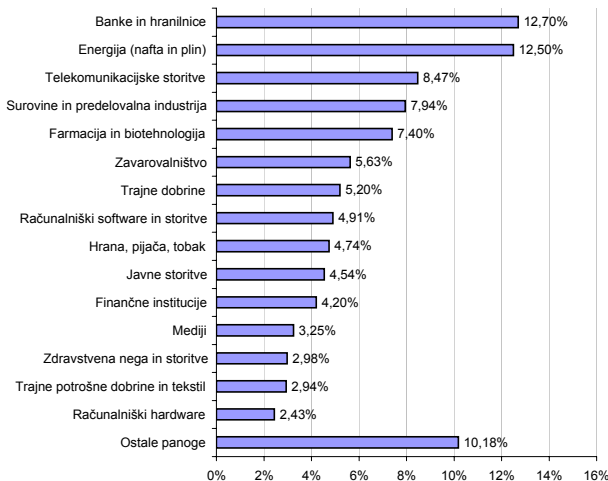
Sestava sredstev po tipih naložb



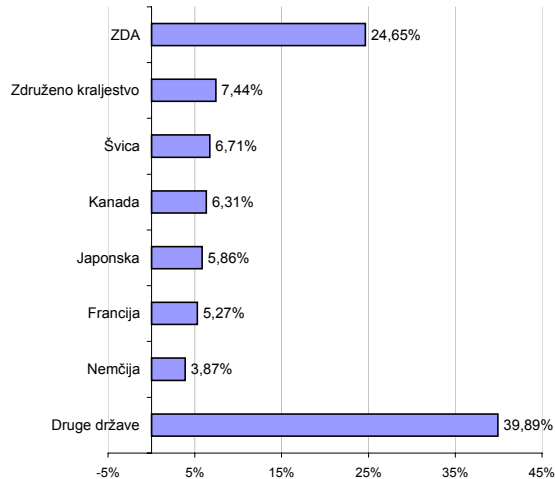
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,91%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,64%
3	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,40%
4	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,21%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,17%
6	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,15%
7	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,11%
8	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,11%
9	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
10	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,10%
11	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,07%
12	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,07%
13	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,05%
14	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,04%
15	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,04%
16	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,03%
17	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,00%
18	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	0,98%
19	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,96%
20	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,95%
21	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,94%
22	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,94%
23	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,93%
24	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,93%
25	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,91%
26	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,91%
27	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,91%
28	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,90%
29	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,89%
30	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,89%
31	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,89%
32	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,89%
33	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,89%
34	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,88%
35	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,86%
36	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,85%
37	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,84%
38	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
39	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,83%
40	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,83%
41	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,83%
42	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,82%
43	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,80%
44	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,79%
45	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,79%
46	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,78%
47	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,78%
48	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,78%
49	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,77%
50	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,76%
51	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,74%
52	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,74%
53	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,74%
54	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,73%
55	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,72%
56	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,72%
57	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,70%
58	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,70%
59	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,70%
60	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,69%
61	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,68%
62	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,68%
63	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,68%
64	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,67%
65	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,67%
66	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,67%
67	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,65%
68	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,64%
69	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,64%
70	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,63%
71	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,63%
72	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,62%
73	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,62%
74	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,62%
75	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
76	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,61%
77	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
78	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,60%
79	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,59%
80	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,59%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,59%
82	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,59%
83	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,58%
84	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,57%
85	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,57%
86	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,57%
87	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,57%
88	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,57%
89	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,56%
90	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,56%
91	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,54%
92	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,54%
93	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,54%
94	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,53%
95	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,53%
96	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,52%
97	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,52%
98	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,51%
99	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,51%
100	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,49%
101	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,49%
102	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,49%
103	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,48%
104	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,46%
105	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,46%
106	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,46%
107	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,46%
108	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,46%
109	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,45%
110	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,44%
111	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,44%
112	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,44%
113	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,43%
114	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,43%
115	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,43%
116	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,43%
117	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,42%
118	XL Group PLC	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	0,41%
119	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,40%
120	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,40%
121	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	0,39%
122	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,39%
123	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,39%
124	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,38%
125	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
126	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,34%
127	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,32%
128	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,29%
129	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,29%
130	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,26%
131	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,25%
132	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	0,24%
133	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,23%
134	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,14%
135	Brasil Telecom SA-ADR	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,14%
Denarna sredstva in terjatve				5,14%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				135

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

30.6.2010

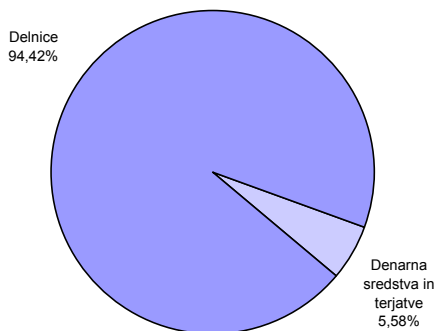
Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,50	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.985.311	6.722.106
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,359%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,042%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-5,23%
v zadnjih 12 mesecih	13,83%
v zadnjih 24 mesecih	-25,81%
v zadnjih 36 mesecih	-35,72%

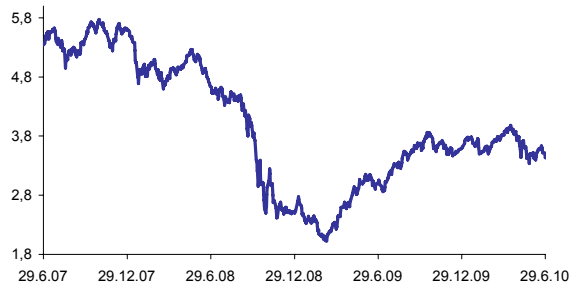
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

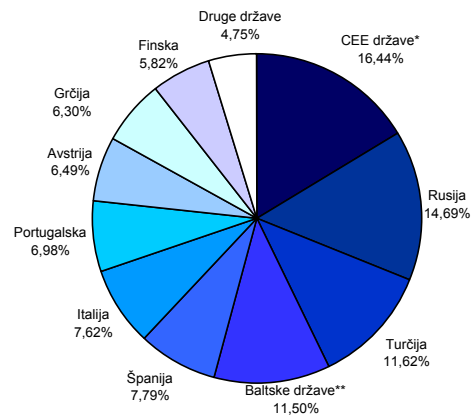


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

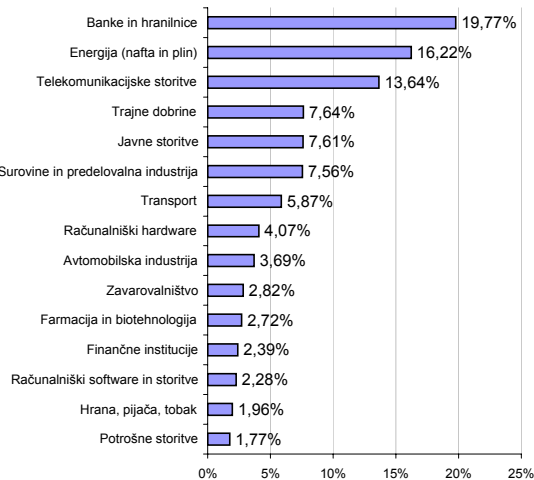
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



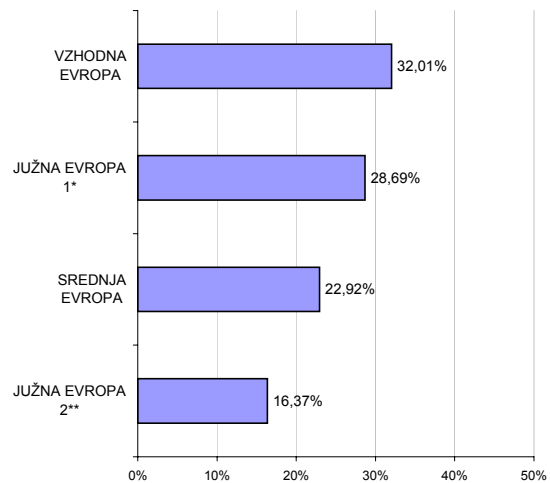
* Madžarska, Poljska in Češka

** 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. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	3,49%
2	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,47%
3	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,14%
4	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,06%
5	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,86%
6	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,70%
7	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,65%
8	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,64%
9	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,60%
10	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,60%
11	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,58%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,56%
13	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,49%
14	Sberbank of Russian Federation	Rusija	Banke in hranilnice	2,48%
15	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,46%
16	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,36%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,35%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,33%
19	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,25%
20	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,24%
21	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,22%
22	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,22%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,17%
24	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,15%
25	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,14%
26	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,14%
27	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,13%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,07%
29	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,03%
30	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,02%
31	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,01%
32	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,00%
33	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,85%
34	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,84%
35	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,78%
36	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,67%
37	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,61%
38	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,57%
39	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,53%
40	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,44%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,39%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,03%
43	Mapfre SA - nove delnice	Španija	Zavarovalništvo	0,09%
44	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,80	4,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.292.063	103.579.045
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,217%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,991%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

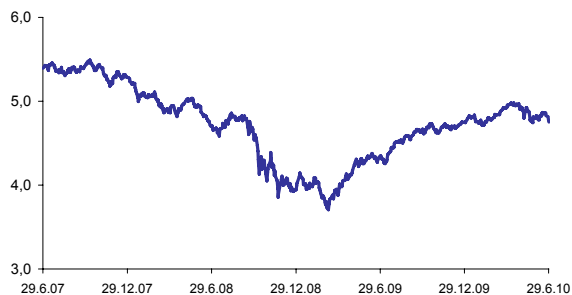
letos	0,17%
v zadnjih 12 mesecih	9,78%
v zadnjih 24 mesecih	0,96%
v zadnjih 36 mesecih	-11,92%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

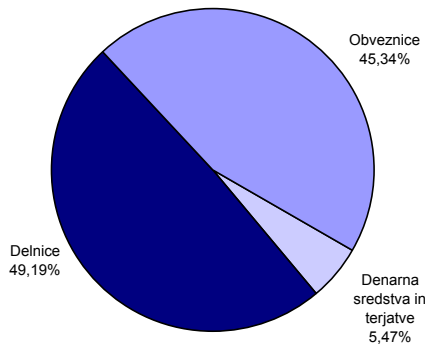
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

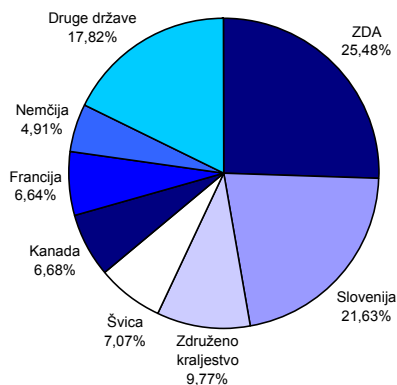


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

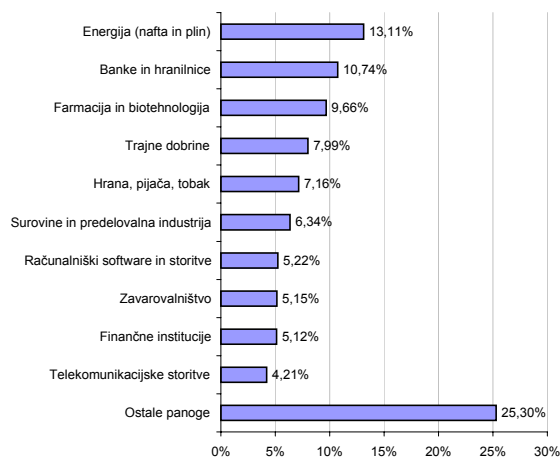
Sestava sredstev po tipih naložb



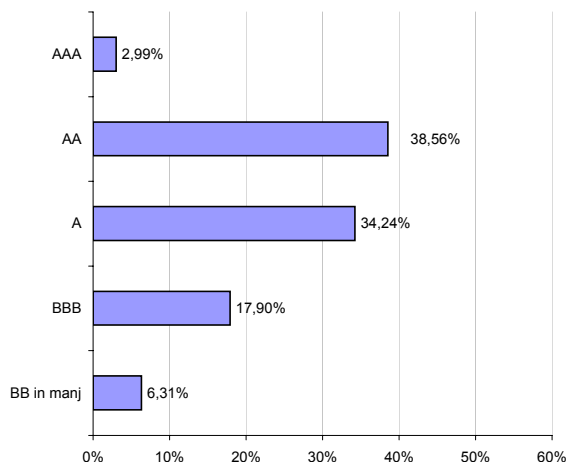
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.6.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,10%
2	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	1,88%
3	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*	1,86%
4	Petrol	Slovenija	1,72%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,97%
6	Luka Koper	Slovenija	0,77%
7	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,74%
8	Novartis AG	Švica	0,73%
9	EnCana Corp	Kanada	0,71%
10	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,71%
11	PepsiCo Inc	ZDA	0,70%
12	Nestle SA	Švica	0,67%
13	SAP AG	Nemčija	0,67%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,67%
15	United Technologies Corp	ZDA	0,67%
16	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*	0,64%
17	SGS SA-REG	Švica	0,64%
18	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*	0,62%
19	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,62%
20	Total SA	Francija	0,61%
21	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*	0,59%
22	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,58%
23	Activision Blizzard	ZDA	0,58%
24	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,57%
25	Banco Santander SA	Španija	0,56%
26	Danone	Francija	0,55%
27	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,54%
28	Roche Holding AG	Švica	0,53%
29	General Electric Co	ZDA	0,53%
30	Eli Lilly & Co	ZDA	0,53%
31	ABB Ltd	Švica	0,52%
32	Time Warner INC	ZDA	0,52%
33	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
34	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,51%
35	Cenovus Energy INC	Kanada	0,51%
36	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,50%
37	Canadian National Railway Co	Kanada	0,50%
38	Telefonica SA	Španija	0,49%
39	iShares S&P Europe 350	Evropa*	0,49%
40	U.S. Bancorp	ZDA	0,49%
41	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
42	Gorenje Velenje	Slovenija	0,47%
43	Allianz SE	Nemčija	0,47%
44	Johnson & Johnson	ZDA	0,47%
45	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,47%
46	Verizon Communications Inc	ZDA	0,47%
47	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,46%
48	Pfizer Inc	ZDA	0,46%
49	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,45%
50	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,45%
51	Microsoft Corp	ZDA	0,45%
52	Daimler AG	Nemčija	0,44%
53	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,44%
54	Exelon Corp	ZDA	0,44%
55	Allstate Corp/The	ZDA	0,44%
56	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,44%
57	Monsanto Co	ZDA	0,44%
58	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,43%
59	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,43%
60	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,42%
61	Nucor Corp	ZDA	0,42%
62	Simon Property Group INC	ZDA	0,42%
63	BNP Paribas	Francija	0,42%
64	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,41%
65	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,41%
66	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	0,41%
67	Philip Morris International	ZDA	0,40%
68	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,39%
69	Credit Suisse Group AG	Švica	0,39%
70	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	0,38%
71	RWE AG	Nemčija	0,38%
72	Finmeccanica SpA	Italija	0,37%
73	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
74	Lafarge SA	Francija	0,37%
75	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,36%
76	Nokia OYJ	Finska	0,36%
77	Enel SpA	Italija	0,35%
78	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,35%
79	Nova Kreditna Banka Maribor	Slovenija	0,35%
80	NIKE Inc	ZDA	0,32%
81	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,31%
82	Baxter International Inc	ZDA	0,31%
83	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,30%
84	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,30%
85	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,29%
86	Sava	Slovenija	0,28%
87	Research In Motion Ltd	Kanada	0,27%
88	Medtronic Inc	ZDA	0,23%
89	Blackrock INC	ZDA	0,23%
90	Abanka Vipa d.d.	Slovenija	0,21%
91	Intereuropa	Slovenija	0,19%
92	Privovarna Laško	Slovenija	0,19%
93	Helios Domžale	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih naložb v delnice:			93

Naložbe podsklada v obveznice 30.6.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aeropot de Paris	Francija	1,70%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,61%
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	1,48%
7	Eads Finance BV	Nizozemska	1,42%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,35%
9	Sanofi Aventis SA	Francija	1,32%
10	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,30%
11	Investor AB	Švedska	1,29%
12	RWE AG	Nizozemska	1,22%
13	Axa	Francija	1,17%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,17%
15	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,12%
16	Cofiroute	Francija	1,10%
17	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,09%
18	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,09%
19	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,04%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,04%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,03%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	1,01%
23	PERNOD RICARD	Francija	1,01%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,97%
25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,96%
26	France Telecom	Francija	0,90%
27	Veolia Environnement	Francija	0,88%
28	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,86%
29	ENBW Inti Finance BV	Nizozemska	0,86%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,84%
31	Arcelormittal	Luksemburg	0,82%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,80%
33	Acatel - Lucent	Francija	0,77%
34	Terna Spa	Italija	0,75%
35	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,75%
36	EDF SA	Francija	0,67%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,61%
38	Kranken. Immo.	Avstrija	0,61%
39	Cie Financement Foncier	Francija	0,52%
40	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,51%
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	0,39%
45	Voith AG	Nemčija	0,36%
46	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,34%
47	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	0,29%
48	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,29%
49	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			5,47%
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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,82	4,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.871.809	9.564.946
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,481%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,685%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

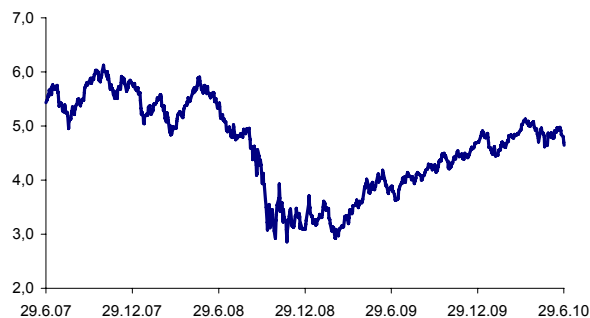
letos	-1,16%
v zadnjih 12 mesecih	20,88%
v zadnjih 24 mesecih	-14,46%
v zadnjih 36 mesecih	-14,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

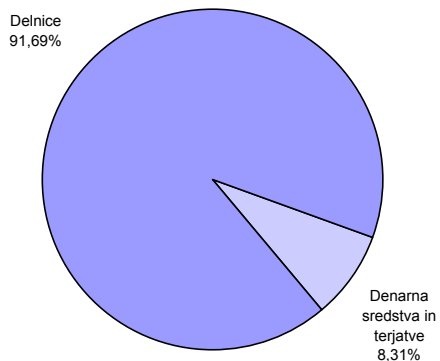
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

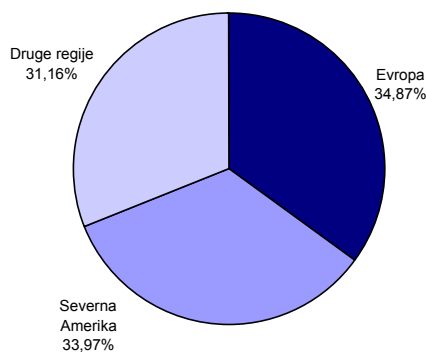


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

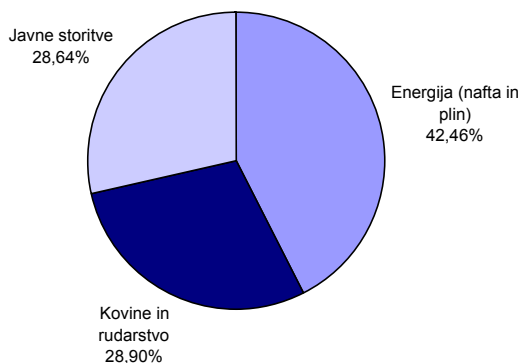
Sestava sredstev po tipih naložb



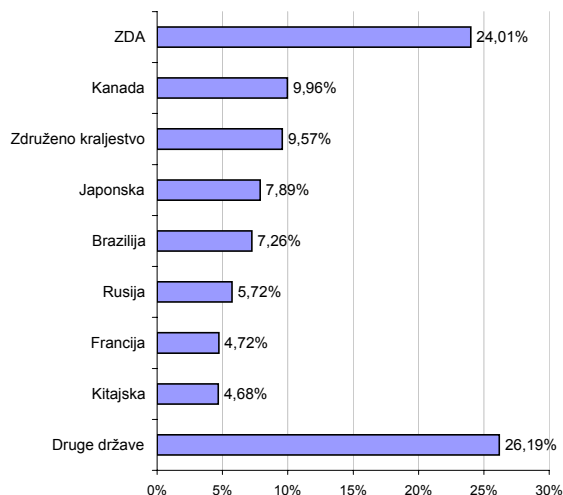
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	3,12%
2	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	3,04%
3	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,87%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,75%
5	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,69%
6	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,63%
7	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,59%
8	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,55%
9	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,47%
10	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,40%
11	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,35%
12	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,34%
13	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,32%
14	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,31%
15	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,26%
16	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,25%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,24%
18	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,14%
19	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,13%
20	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,13%
21	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,09%
22	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,05%
23	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,05%
24	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,99%
25	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,96%
26	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,91%
27	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,91%
28	ConocoPhillips	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,88%
29	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,87%
30	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,86%
31	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,84%
32	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	1,81%
33	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,78%
34	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,77%
35	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	1,75%
36	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,72%
37	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,71%
38	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,68%
39	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,59%
40	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,57%
41	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,47%
42	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,42%
43	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,36%
44	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				8,31%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

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 uravnoveženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,39	20,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.633.651	4.530.296
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,299%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,564%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

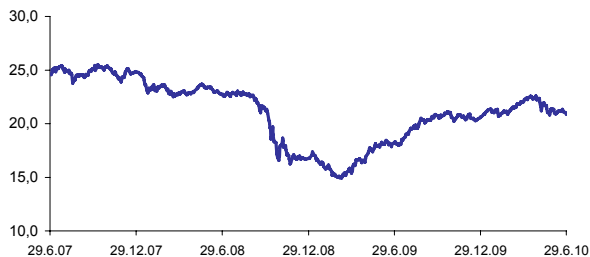
letos	1,17%
v zadnjih 12 mesecih	14,41%
v zadnjih 24 mesecih	-8,07%
v zadnjih 36 mesecih	-14,90%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

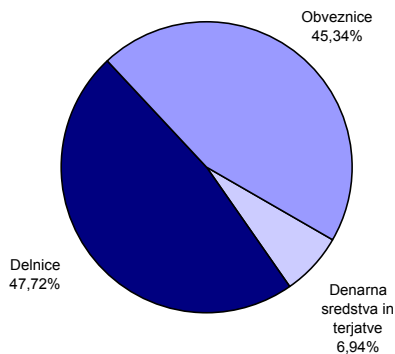
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

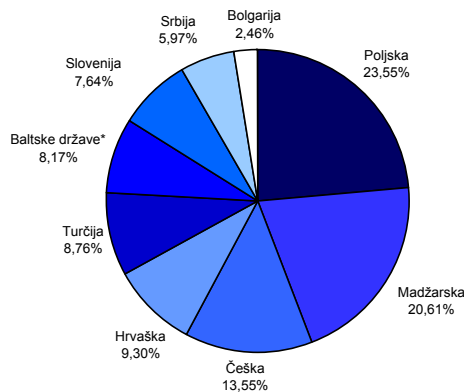


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

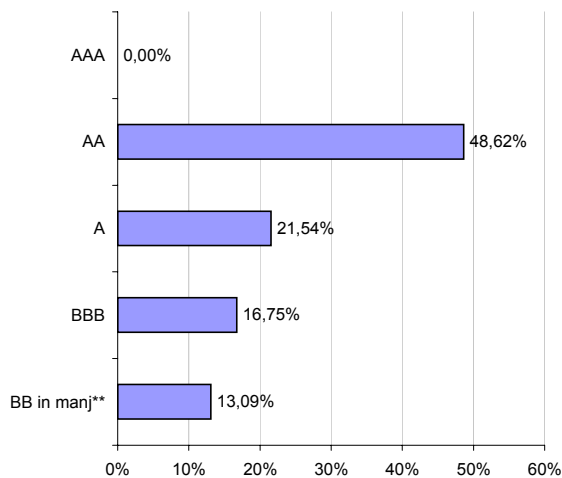


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

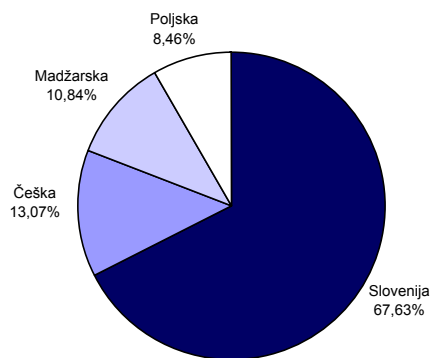


* Litva, Latvija, Estonija

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 30.6.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,55%
2	CEZ AS	Češka	2,47%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,36%
4	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,07%
5	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,03%
6	Asseco Poland SA	Poljska	1,98%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,79%
8	AIK Banka AD	Srbija	1,77%
9	PBG S.A.	Poljska	1,69%
10	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,62%
11	OTP Bank Plc	Madžarska	1,55%
12	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,50%
13	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,49%
14	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,48%
15	TVN SA	Poljska	1,46%
16	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,44%
17	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,40%
18	Unipetrol	Češka	1,37%
19	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,29%
20	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,25%
21	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,17%
22	Petrol	Slovenija	1,17%
23	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,16%
24	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,08%
25	Komerčni Banka AS	Češka	1,01%
26	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,98%
27	Luka Koper	Slovenija	0,97%
28	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	0,94%
29	Tallink Group Ltd	Estonija	0,91%
30	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,88%
31	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,79%
32	Latvian Shipping Co	Latvija	0,60%
33	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,52%
34	Lietuvos Dujos	Litva	0,51%
35	Bankas Snoras	Litva	0,48%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

Naložbe podsklada v obveznice 30.6.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,73%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,07%
3	Republika Poljska	Poljska	3,84%
4	Republika Češka	Češka	3,55%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,23%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,15%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,80%
8	CEZ A.S.	Češka	2,38%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,28%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,12%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,99%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	1,95%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,66%
14	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,37%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,30%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,23%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,99%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,83%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,79%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,94%
Skupaj			100,01%

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,14	5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.516.338	17.568.602
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,153%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,371%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

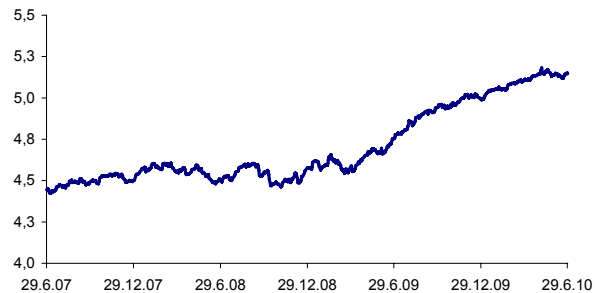
letos	3,17%
v zadnjih 12 mesecih	8,20%
v zadnjih 24 mesecih	14,50%
v zadnjih 36 mesecih	15,80%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

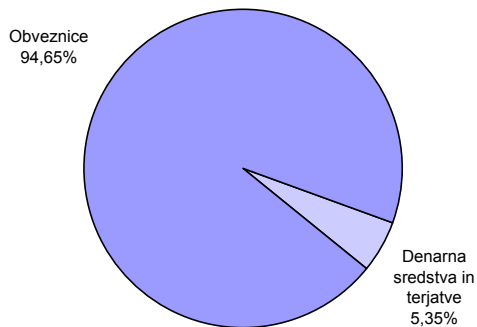
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

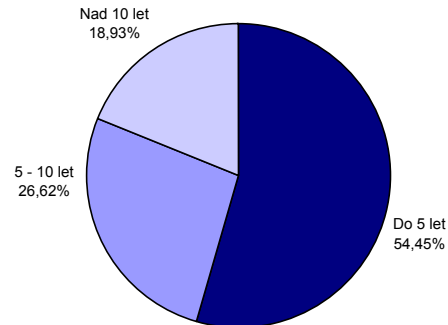


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

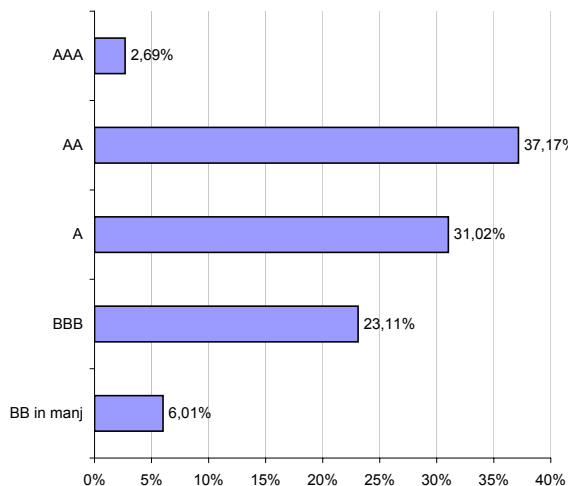
Sestava sredstev po tipih naložb



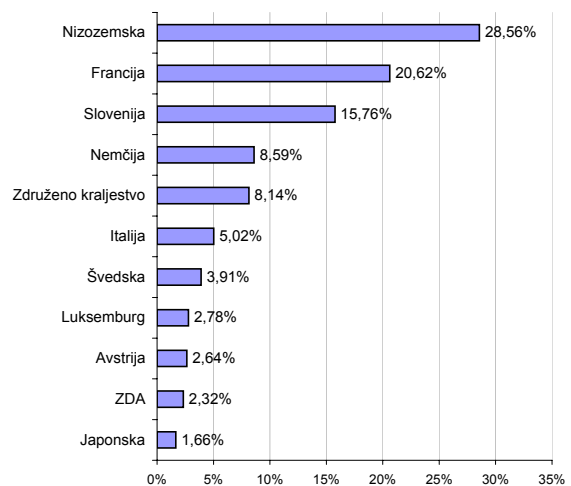
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,12%
2	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,70%
3	Investor AB	Švedska	AA-	3,70%
4	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,69%
5	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,18%
6	Aéroports de Paris	Francija	A+	3,02%
7	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,71%
8	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,63%
9	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,54%
10	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	2,52%
11	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,48%
12	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,48%
13	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,37%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,31%
15	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,23%
16	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,22%
17	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,20%
18	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	2,15%
19	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,08%
20	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,08%
21	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,08%
22	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,01%
23	EDF SA	Francija	A+	1,98%
24	Terna SPA	Italija	A+	1,96%
25	France Telecom	Francija	A-	1,91%
26	Cofiroute	Francija	BBB+	1,85%
27	RWE AG	Nizozemska	A	1,81%
28	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,70%
29	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,59%
30	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,58%
31	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,57%
32	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,56%
33	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,53%
34	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,52%
35	Voith AG	Nemčija	BBB	1,50%
36	Unicredit Spa	Italija	A	1,49%
37	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,48%
38	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,47%
39	Atlantia SPA	Italija	A-	1,31%
40	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,31%
41	Total Capital SA	Francija	AA	1,29%
42	Axa	Francija	A	1,26%
43	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,23%
44	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,19%
45	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	0,95%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,71%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,40%
Denarna sredstva in terjatve				5,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				40

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,06	3,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.696.766	7.496.123
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,307%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,740%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

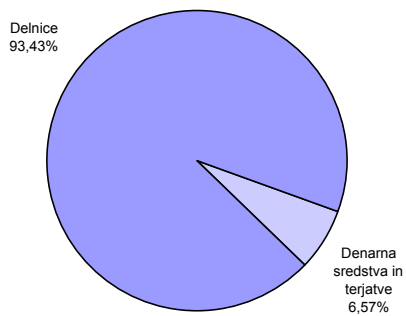
letos	-12,41%
v zadnjih 12 mesecih	-16,84%
v zadnjih 24 mesecih	-56,09%
v zadnjih 36 mesecih	-64,06%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

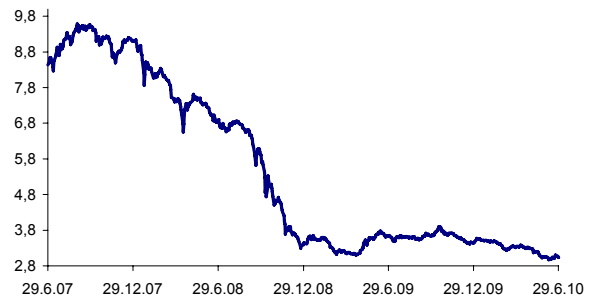
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

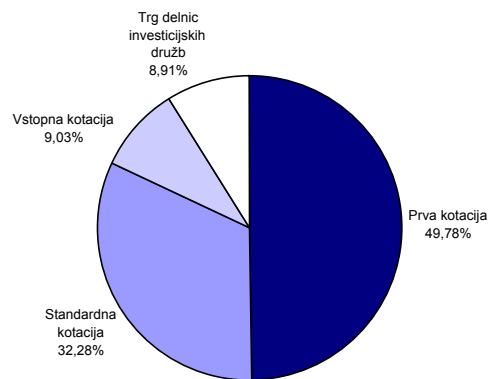
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrol	Maloprodaja	9,03%
2	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	8,94%
3	Luka Koper	Transport	6,24%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,92%
5	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,75%
6	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,72%
7	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,57%
8	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,17%
9	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,13%
10	Sava	Avtomobilska industrija	4,04%
11	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,01%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,62%
13	Intereuropa	Transport	3,10%
14	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,85%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,82%
16	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,66%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,52%
18	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,40%
19	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,25%
20	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,10%
21	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,98%
22	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
23	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
24	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,81%
Denarna sredstva in terjatve			6,57%
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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,31	4,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.094.248	31.235.944
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,410%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,147%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

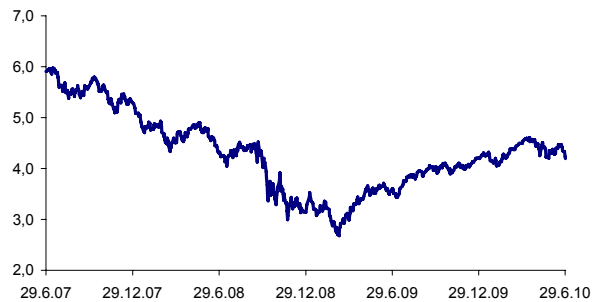
letos	0,02%
v zadnjih 12 mesecih	17,98%
v zadnjih 24 mesecih	-2,88%
v zadnjih 36 mesecih	-28,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

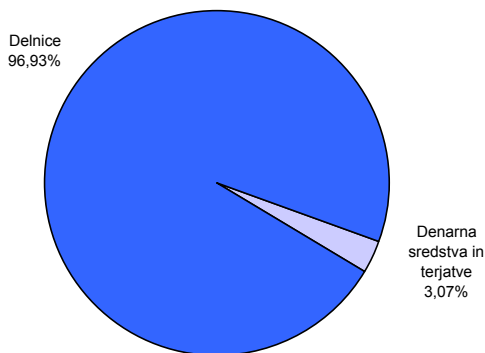
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

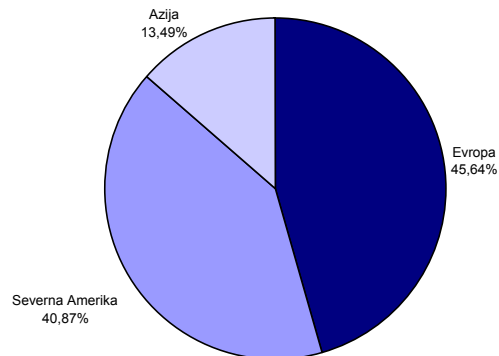


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



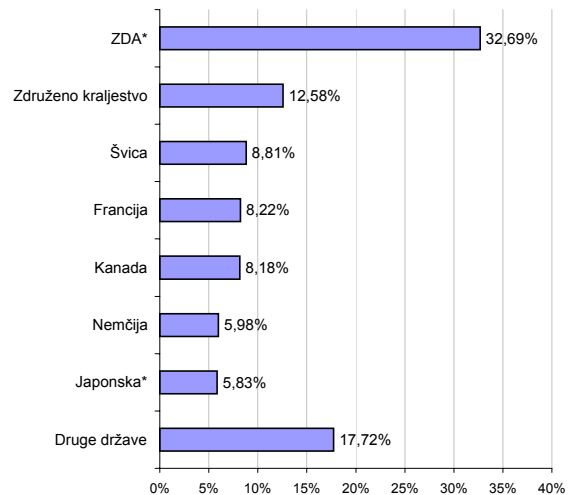
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,65%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,28%
3	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,74%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,69%
5	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,58%
6	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,53%
7	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,52%
8	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,52%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,52%
10	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,52%
11	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,51%
12	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,49%
13	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,49%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,46%
15	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,44%
16	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,44%
17	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,43%
18	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,42%
19	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,42%
20	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,41%
21	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,40%
22	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,38%
23	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,38%
24	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,36%
25	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,34%
26	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,32%
27	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,29%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,29%
29	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,29%
30	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,28%
31	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,26%
32	Pearson PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,25%
33	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,25%
34	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,22%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,22%
36	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,20%
37	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,20%
38	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,20%
39	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,19%
40	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,18%
41	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,18%
42	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,17%
43	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,16%
44	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,14%
45	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,13%
46	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,13%
47	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,12%
48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,10%
49	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,10%
50	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,09%
51	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,09%
52	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,08%
53	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,08%
54	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,06%
55	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,02%
56	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,00%
57	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,98%
58	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
59	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,97%
60	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,95%
61	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
62	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,90%
63	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,90%
64	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,89%
65	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,86%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,86%
67	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,86%
68	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,85%
69	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,84%
70	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,77%
71	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,76%
72	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,75%
73	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,75%
74	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,73%
75	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,66%
76	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,60%
Denarna sredstva in terjatve				3,07%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

30.6.2010

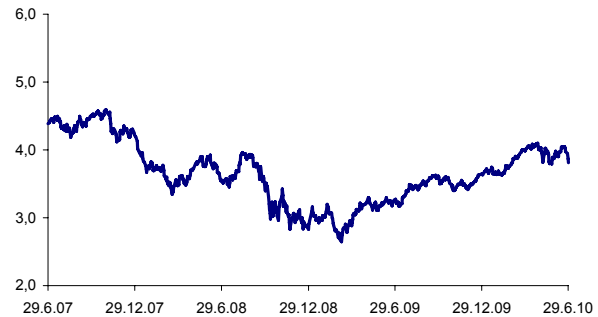
Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,88	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.205.309	2.255.601
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,409%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,816%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	5,04%
v zadnjih 12 mesecih	17,57%
v zadnjih 24 mesecih	7,43%
v zadnjih 36 mesecih	-13,10%

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

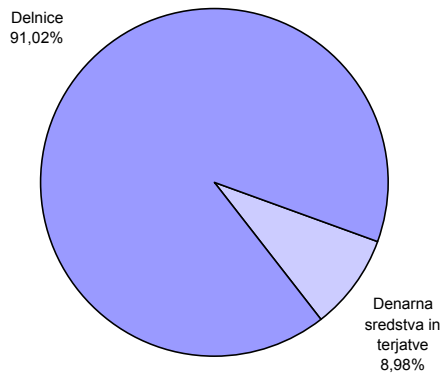
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

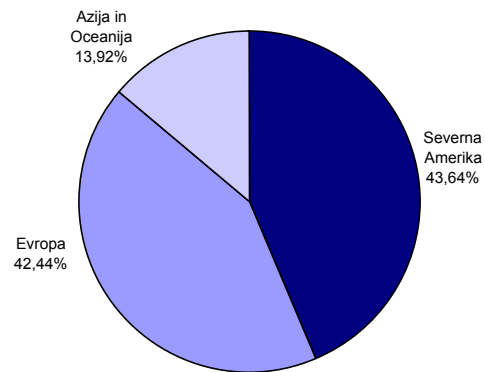


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

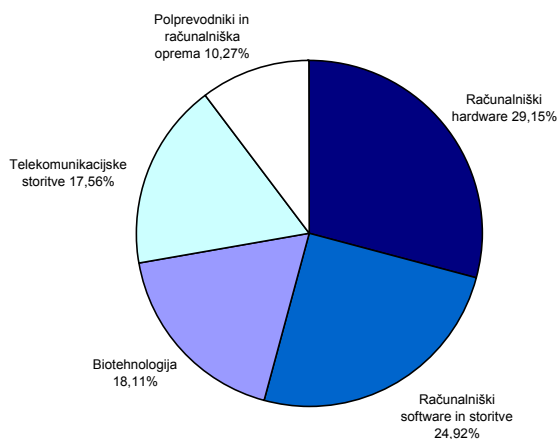
Sestava sredstev po tipih naložb



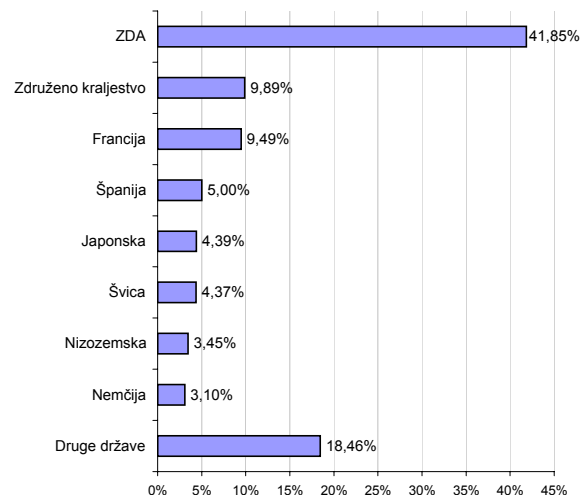
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,07%
2	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,82%
3	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,80%
4	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,58%
5	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,50%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,43%
7	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,42%
8	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,41%
9	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,39%
10	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,37%
11	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,26%
12	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,25%
13	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	2,19%
14	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,17%
15	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,17%
16	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,16%
17	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,15%
18	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,14%
19	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,13%
20	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,08%
21	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
22	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,03%
23	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,03%
24	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,01%
25	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,00%
26	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,99%
27	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,99%
28	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,98%
29	Cruceell NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,98%
30	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,97%
31	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,93%
32	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,92%
33	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,90%
34	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,87%
35	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	1,86%
36	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,80%
37	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,74%
38	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,70%
39	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	1,70%
40	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,63%
41	Technology Hardware & Equipmen	ZDA	Računalniški hardware	1,57%
42	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,38%
43	Atos Origin SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,32%
44	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,17%
Denarna sredstva in terjatve				8,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,65	5,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.228.532	20.014.586
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,619%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,390%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

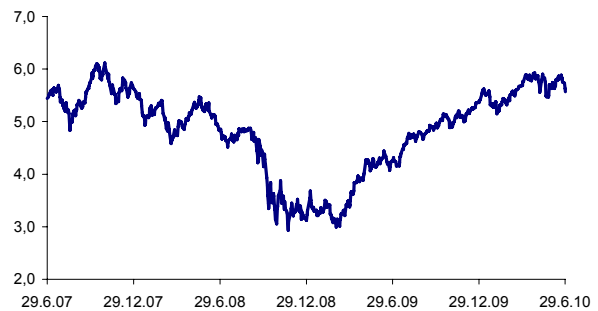
letos	3,05%
v zadnjih 12 mesecih	31,19%
v zadnjih 24 mesecih	14,68%
v zadnjih 36 mesecih	2,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

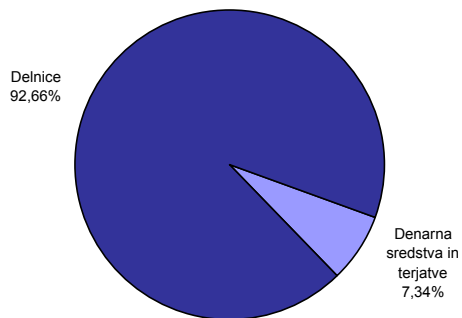
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

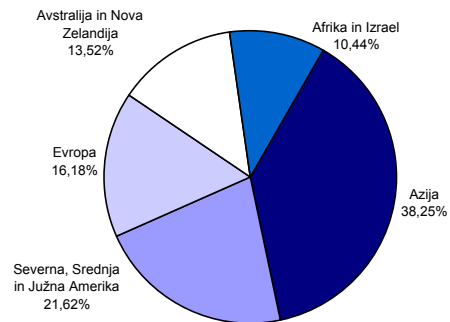


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

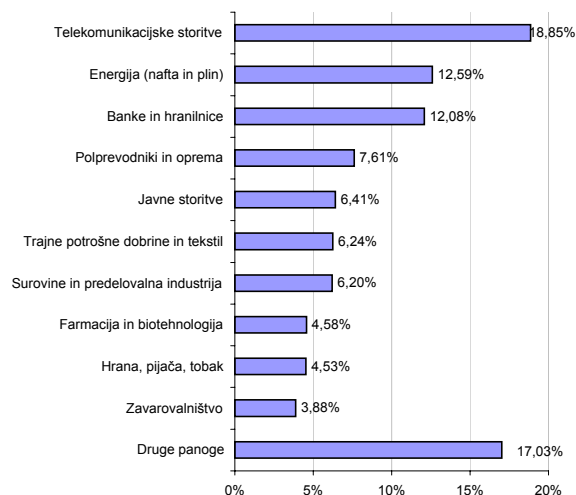
Sestava sredstev po tipih naložb



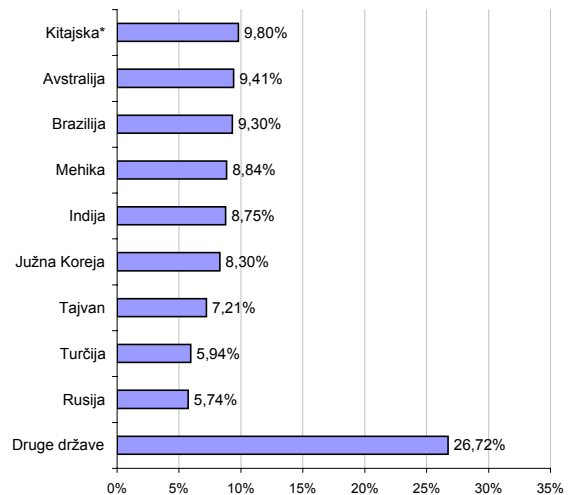
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,71%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,69%
3	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,51%
4	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,48%
5	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,35%
6	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazzilija	Javne storitve	2,34%
7	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
8	Petroleo Brasileiro SA	Brazzilija	Energija (nafta in plin)	2,33%
9	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,31%
10	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,28%
11	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,28%
12	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,23%
13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,17%
14	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,15%
15	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,15%
16	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,14%
17	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,12%
18	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,10%
19	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,07%
20	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,05%
21	Gafisa SA-ADR	Brazzilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,05%
22	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	2,02%
23	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,97%
24	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,92%
25	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazzilija	Banke in hranilnice	1,90%
26	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,86%
27	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,85%
28	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
29	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,81%
30	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,81%
31	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,78%
32	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,62%
33	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,61%
34	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,60%
35	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,60%
36	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,55%
37	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,53%
38	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,50%
39	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,50%
40	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,45%
41	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,41%
42	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,41%
43	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,40%
44	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,38%
45	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,36%
46	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,36%
47	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	1,32%
48	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,25%
49	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,24%
50	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				7,34%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

Opozorilo vlagateljem

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

30.6.2010

Osnovni podatki	31.5.2010	30.6.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,59	1,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.382.669	1.355.204
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,005%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,240%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

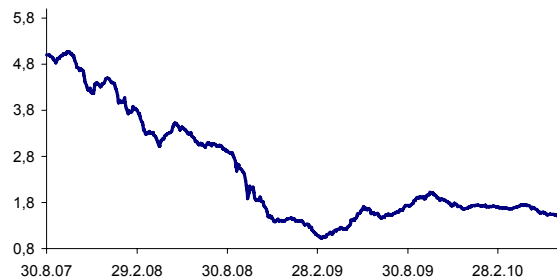
letos	-11,67%
v zadnjih 12 mesecih	-3,87%
v zadnjih 24 mesecih	-51,72%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

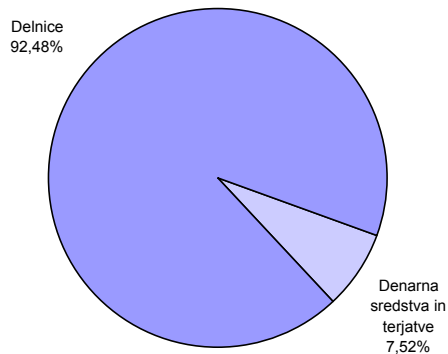
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

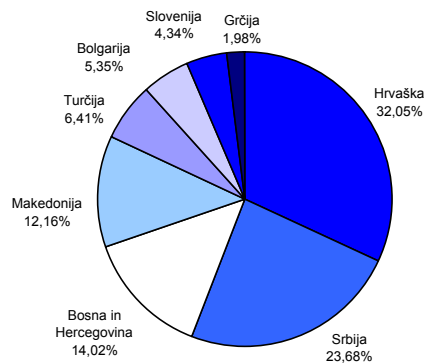


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

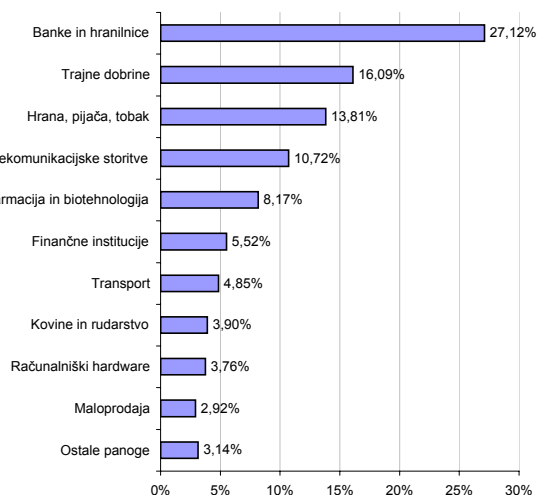
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Dlež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,48%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,25%
3	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,99%
4	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,89%
5	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,87%
6	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,79%
7	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,67%
8	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,65%
9	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,62%
10	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,60%
11	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,59%
12	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,56%
13	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,53%
14	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,50%
15	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,45%
16	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,41%
17	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,32%
18	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,27%
19	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,25%
20	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,23%
21	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,06%
22	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,01%
23	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,00%
24	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,97%
25	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,93%
26	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,84%
27	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija in biotehnologija	1,73%
28	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,73%
29	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,71%
30	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,69%
31	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,69%
32	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,59%
33	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,52%
34	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,50%
35	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,39%
36	VIRO Tvorница Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,38%
37	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,36%
38	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,31%
39	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,27%
40	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,27%
41	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,24%
42	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	1,08%
43	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,94%
44	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,93%
45	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,90%
46	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,90%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,63%
Denarna sredstva in terjatve				7,52%
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.