

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

Nem zakaj.

Maj 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

V minulem mesecu so na svetovne kapitalske trge najbolj vplivale novice, povezane z evropsko dolžniško krizo. Tečaj delnic po svetu so tako precej nihali, v povprečju pa so padli za 2,8 % (MSCI World, izražen v evrih). Začetek meseca je zaznamoval tudi nenavaden dogodek na ameriških borzah, ko so sredi trgovanja vodilni borzni indeksi v 15 minutah upadli celo več kot 10 %, kar je drugi največji padec znotraj trgovalnega dne po 19. oktobru 1987, ki ga vlagatelji morda poznajo pod imenom »črni ponedeljek«. Trenutno preiskava ameriškega nadzornega organa o takem strmem padcu še poteka, preiskujejo pa vse možnosti - od človeške ali tehnične napake do spleta nesrečnih okoliščin pri elektronskem trgovanju.

Mesec se je za kapitalske trge, z izjemo zgoraj opisanega dogodka, sicer začel precej obetavno, saj je Evropska unija (EU) sporočila, da namerava nameniti 500 milijard evrov za pomoč evropskim državam s fiskalnimi težavami, dodatnih 250 milijonov pa je v ta namen obljubil tudi Mednarodni denarni sklad (MDS). S tem so finančni ministri EU želeli predvsem okrepiti zaupanje v finančne trge in evro. Poleg same vrednosti pomoči je presenetila predvsem hitrost odločanja, saj je za podobne dogovore med članicami običajno potrebno več mesecev usklajevanja. Na pomoč je priskočila tudi Evropska centralna banka z dodatnimi likvidnostnimi programi. Vlagatelji so se na te novice burno odzvali, svetovni delniški indeks pa je na dan objave novice posledično porasel za dobre 4 %, kar je največ v zadnjih 13 mesecih.

Kljub temu pa optimizem ni vladal dolgo časa. Nemčija je namreč prepovedala t.i. »gole kratke prodaje«, ki vlagateljem omogočajo prodajo delnic brez njihove predhodne izposoje, ter s tem povezano pretirano špekuliranje na padec tečajev. Prepoved je med vlagatelji po svetu povzročila zaskrbljenost o motivih takšnega dejanja iz vzbudila sume, da je ekonomska situacija v evroobmočju še veliko slabša kot se kaže navzven. Zaskrbljenost se je preselila tudi na valutne trge, kjer je evro v primerjavi z dolarjem dosegel 4-letni minimum. Precej nervoze so vnesle tudi govornice o tem, da namerava Kitajska zmanjšati delež v evrske naložbe, ki pa so jih kitajske oblasti že zaniemale.

Iz ZDA so prihajale mešane novice. Signali z ameriškega trga dela so bili slabi, saj je število novih zahtevkov za prejetje nadomestila za brezposelnost poraslo za največ v zadnjih treh mesecih in je s tem močno razočaralo analitike, ki so pričakovali znižanje tega kazalnika. Poleg tega je k negativnemu vzdušju prispevala tudi objava vodilnega indeksa, ki ga izračunava Conference board, in naj bi napovedoval prihodnjo gospodarsko aktivnost, saj je prvič po letu dni rahlo upadel, kar nakazuje na verjetnost upočasnitve gospodarske rasti v ZDA. Pozitivne novice prihajajo predvsem s trga nepremičnin, kjer prodaja domov narašča, naročila trajnih dobrin v zadnjih petih mesecih prav tako rastejo, zaznati pa je tudi povečano aktivnost ameriškega potrošnika.

Težave na delniških trgih so se preselile tudi na obvezniški in medbančni trg. Posojanje na medbančnem trgu se je zaostriilo, kar kaže na povečanje nenaklonjenosti tveganju s strani vlagateljev po svetu. Hkrati so izdaje podjetniških obveznic čez noč poniknile, saj so se vlagatelji zatekli k manj tveganim naložbam. Cena nemške 10-letne državne obveznice, ki ima zahtevan donos do dosvetja 2,6 %, je tako maja zrasla za 3,4 %. Tudi sicer je bil donos državnih obveznic držav EMU maja pozitiven (1,6 %), medtem ko so negativno na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**, ki je izgubil 0,1 % svoje vrednosti, negativno vplivale podjetniške obveznice (-0,5 %).

Navedeni dejavniki so seveda imeli močan vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Med glavnimi regijami, kamor nalaga sredstva, so najslabšo evrsko donosnost zabeležili evropski delniški trgi, medtem ko sta zaradi ugodnega gibanja valut Japonska in ZDA zabeležili le manjše padce. S panožnega vidika so v mesecu maju pozitivno donosnost dosegli samo panožni indeksi delnic družb, ki se ukvarjajo s produkti za gospodinjstvo (+2,5 %), zdravstveno opremo in storitvami (0,9 %) ter hrano, pijačo in tobakom (+0,8 %). Negativno so v maju najbolj izstopali panožni indeksi bank (-7,5 %), saj se pojavlja vse več konkretnih načrtov o povečani regulaciji, ki naj bi negativno vplivala na dobičkonosnost posebej v ZDA, kjer so delnice bank upadle veliko bolj kot v Evropi. Takšni specifični dejavniki so zato najbolj negativno vplivali samo na banke v finančnem sektorju, preostale panožne skupine iz finančnega sektorja, pa so bile v maju nekoliko manj negativne. Sicer so v maju precej upadle tudi delnice energetskih družb (-5,7 %) in družb, ki se ukvarjajo s surovinami in predelovalno industrijo (-4,0 %). V maju se je cena nafte in nekaterih drugih industrijskih kovin ponovno znižala, razlog pa je bil predvsem v zaskrbljenosti o nadaljevanju gospodarske rasti na razvijajočih se trgih. V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi**

delniški, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni** dodatno negativno vplivala izpostavljenost slovenskemu trgu, podsklad **NLB Skladi - Globalni delniški** pa ima precejšnjo izpostavljenost tudi trgom Vzhodne Evrope in Azije.

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 5,8 %. Cena zavarovanj za nepoplačilo dolgov s strani evropskih bank, ki je bila še aprila nižja od cene zavarovanj ameriških bank, se je maja že popolnoma izenačila s ceno, ki jo zaračunavajo ameriške banke. Najslabše so se v maju tako odrezale delnice družb iz panožne skupine Banke (-10,3 %). Precej vrednosti so izgubile tudi družbe iz energetskega sektorja, saj so se tečaji delnic iz panožne skupine Energija v povprečju znižali za 8,8 %, pri čemer je prednjačil britanski BP, ki je maja zaradi težav z zavezitvijo izlitja nafte v mehiškem zalivu izgubil skoraj 11 % svoje vrednosti. Najmanj so na vrednosti zaradi svoje varnosti izgubile naložbe v delnice iz panožne skupine Hrana, pijača in tobak, ki so se v povprečju znižale za 1 %.

V Aziji je bila glavna tema napihovanje nepremičninskega balona na Kitajskem. Cene nepremičnin so namreč aprila narasle na rekordne ravni, obseg kreditov je prav tako narasel, potrošniške cene pa so rasle po najhitrejši stopnji v zadnjih 18 mesecih. Kitajska je zato že uvedla nekatere restriktivne ukrepe, kot je na primer povečevanje obveznih rezerv bank, da bi razmere na nepremičninskem trgu nekoliko umirila. To se je odrazilo tudi na kitajskem delniškem indeksu (Shanghai SE Composite), ki je aprila upadel za 2,6 % ter posledično tudi na podskladu **NLB Skladi – Azija delniški**.

Trgi v razvoji so se minuli mesec slabo odrezali. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so maja v povprečju porasli tečaji zgoj na Filipinih (+3,3 %) ter v Mehiki (+0,8 %), ostali trgi pa so zabeležili negativno rast. Najbolj je upadel madžarski borzni indeks BUX (-12,8 %), saj se Madžarska že dlje časa spopada s fiskalnimi težavami in bi bila med bolj prizadetimi državami v primeru »domino efekta« trenutne evropske dolžniške krize. Močno so v povprečju upadli tudi tečaji avstralskih delnic (-9,5 %), ki ji prav tako grozi nepremičninski balon, glavni razlog pa so predvsem težave Kitajske, ki je največja uvoznica surovin iz Avstralije.

Zaskrbljenost nad dolžniško krizo se širi po Evropi. Oči vlagateljev so vse bolj uprte v Portugalsko, Španijo, po novem se med »težavne« države zopet umešča tudi Madžarsko. Navedeno je imelo močan vpliv na gibanje tečajev delnic, vključenih v podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Močno so namreč upadli tečaji delnic izdajateljev s sedežem na Portugalskem, v Španiji in na Madžarskem, korekcija pa se je nadaljevala tudi v Grčiji. Edini naložbi s pozitivno donosnostjo v mesecu maju sta bili delnici ruske energetske družbe Surgutneftegaz (SGGD LI, +2,3 %) in finskega proizvajalca avtomobilskih pnevmatik Nokian (NRE1V FH, +6,7 %), ki je objavil dobre poslovne rezultate za I. četrletje.

Negotovost se je odražala tudi na gibanju tako delniških kot obvezniških tečajev izdajateljev, vključenih v podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. Zaradi že omenjenega slabega finančnega položaja Madžarske, so bile pod precejšnjim pritiskom delnice madžarskih izdajateljev. Med vsemi naložbami podsklada je tako najbolj upadel tečaj madžarske banke OTP (OTP HB), in sicer za visokih 22,0 %. Bolje so se odrezale obvezniške naložbe, zlasti obveznice slovenskih izdajateljev, ki so v povprečju porasle za visokih +1,0 %.

Negativno razpoloženje se je v maju nadaljevalo tudi na slovenski borzi, ki je bila relativno med manj donosnimi na Balkanu in tudi v Evropski uniji. Med objavami velja izpostaviti revizijo gospodarske rasti za 1. četrletje 2010, ki je bila popravljena navzdol, in objava padca gospodarske aktivnosti v 2. četrletju. Tako je Slovenija nanizala kar 6 zaporednih četrletij negativne gospodarske rasti. To se je odrazilo tudi v donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški**.

Delniški trgi, na katere nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so vsi zabeležili negativno rast. Pričakovano je najbolj upadel grški borzni indeks ASE (-17,1 %), saj se Grčija še naprej sooča z velikimi fiskalnimi težavami. Močno sta upadla tudi srbski BELEX15 (-14,4 %) ter slovenski LJSEX (-8,5 %). Najmanj je upadel borzni indeks Banja Luke BIRS (-2,4 %), sledijo pa turški XU100 (-5,8 %) ter makedonski MBI10 (-7,7 %).

Negativno donosnost so v mesecu maju 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 5,7 % na svoji vrednosti, tečaji delnic panožne skupine Materiali in surovine 4,0 % in tečaji delnic panožne skupine Javne storitve 1,4 %. Razlog za padec je v veliki meri znižanje cen energije in surovin. Tako se je v mesecu maju cena sodčka surove nafte znižala za 14,3 %, cena svinca za 9,8 % in cena cinka 8,9 %. Negativno donosnost je dosegla tudi cena srebra (-8,1 %) medtem ko se je cena zlata zvišala (+11,3 %).

Izmed panožnih skupin, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno rast zabeležili le tečaji delnic panožne skupine Zdravstvena nega in storitve, in sicer za 0,9 %. Tečaji družb iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija so v povprečju upadli za 1,5 %, tečaji iz panožne skupine Živiljenjsko in zdravstveno zavarovanje pa za 2,6 %. Najbolj je porasel tečaj farmacevtske družbe Daiichi Sankyo (+9,8 %), ki je imela dobre četrletne rezultate, najbolj pa upadel tečaj družbe Celgene (-7,9 %), za katero ni bilo zaslediti novice, ki bi pomembneje vplivala na njen tečaj.

Tehnološki sektor je bil v maju povprečno donosen. Še najboljše oziroma najmanj slabo je šlo delnicam iz panožne skupine polprevodnikov in opreme (-0,5 %), saj naj bi gospodarsko okrevanje povečalo povpraševanje po novih računalnikih in zmogljivejših procesorjih. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** velja omeniti družbo ki je maja porasla za 19,1 %, in sicer predvsem na račun prodaje iPad-a v Evropi, ki se je začela odlično, in pričakovanje novega iPhone-a. To je bila v maju tudi najbolj donosna naložba podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**.

V podskladu **NLB Skladi – Dinamični delniški** je med posameznimi naložbami najbolj porasel tečaj delnice telekomunikacijske družbe CenturyLink (+8,9 %), ki je objavila zelo dobre četrletne podatke, ki so presenetili tudi analitike. Glede na slab finančni položaj Madžarske, ni presenetljivo, da je največji padec med naložbami podsklada zabeležila delnica madžarske banke OTP Bank, ki je upadla za 22,0 %.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,21	11,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.770.207	1.799.133
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

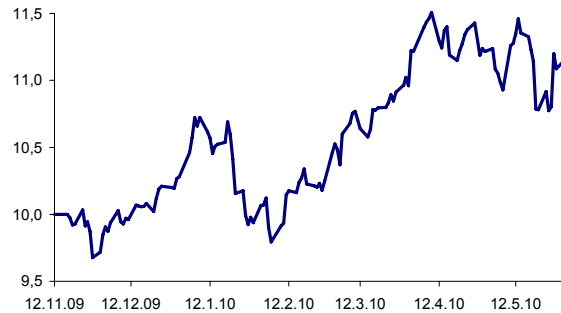
letos	8,40%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

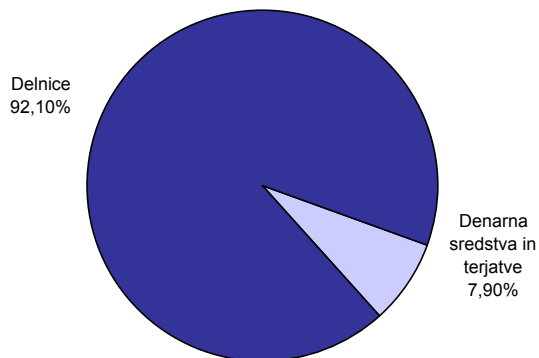
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

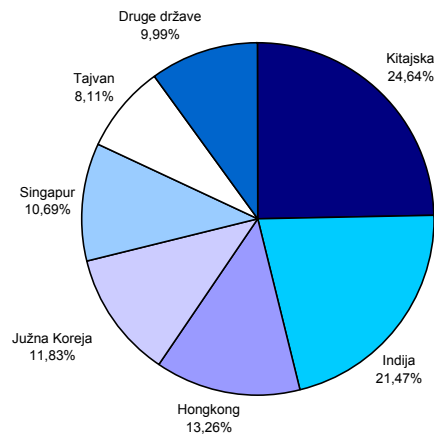
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



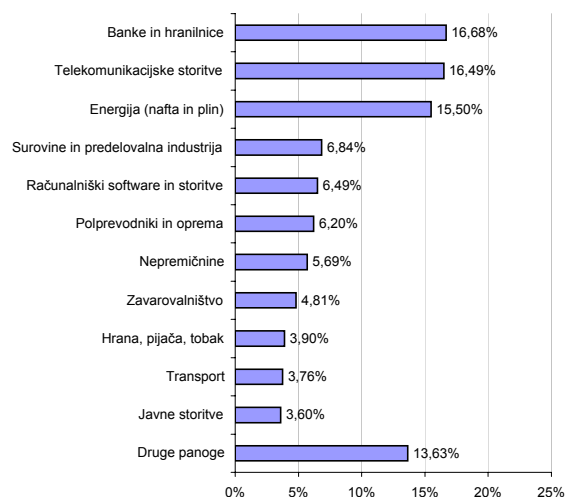
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	3,15%
2	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,91%
3	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,90%
4	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,61%
5	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,42%
6	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,36%
7	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,35%
8	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,33%
9	Singapore Telecommunications	Singapur	Telekomunikacijske storitve	2,27%
10	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,20%
11	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,13%
12	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija (nafta in plin)	2,12%
13	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,09%
14	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,09%
15	DBS Group Holdings LTD	Singapur	Banke in hranilnice	2,03%
16	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,99%
17	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,98%
18	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,94%
19	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,91%
20	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,91%
21	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,88%
22	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,86%
23	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,84%
24	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,82%
25	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,82%
26	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,80%
27	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,78%
28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,76%
29	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,75%
30	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
31	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
32	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,66%
33	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,65%
34	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,64%
35	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,63%
36	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,59%
37	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,54%
38	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,54%
39	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,49%
40	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,48%
41	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,46%
42	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,44%
43	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,40%
44	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,39%
45	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,26%
46	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
47	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,21%
48	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,18%
49	China Coal ENergy CO	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,17%
50	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	0,69%
Denarna sredstva in terjatve				7,90%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,49	4,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.987.318	10.571.738
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

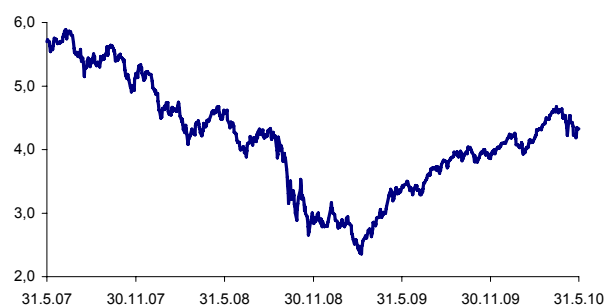
letos	5,63%
v zadnjih 12 mesecih	29,81%
v zadnjih 24 mesecih	-6,25%
v zadnjih 36 mesecih	-24,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

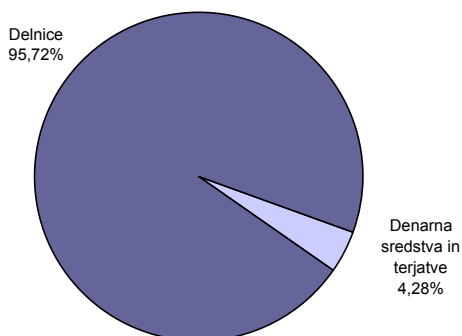
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

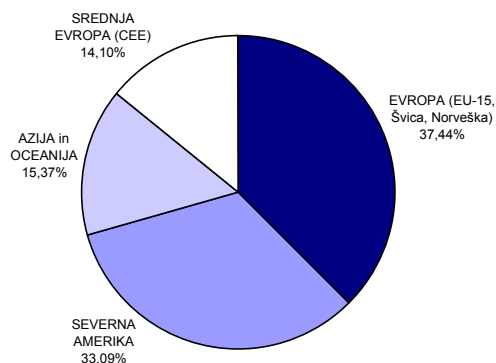


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

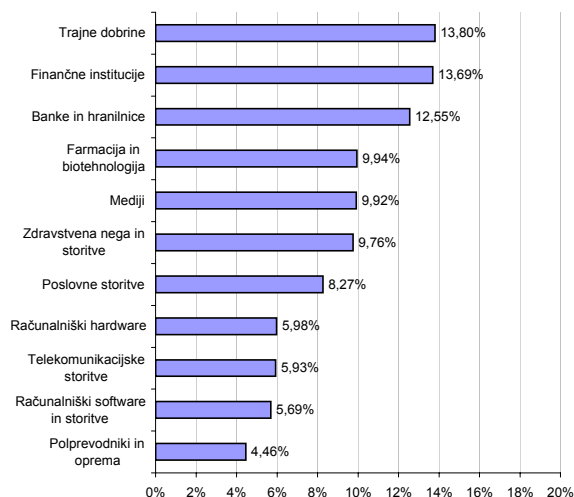
Sestava sredstev po tipih naložb



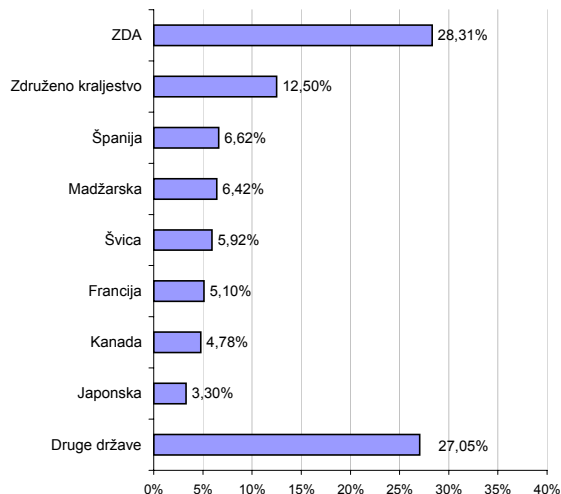
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,16%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	3,01%
3	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,89%
4	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,67%
5	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,66%
6	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,61%
7	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,57%
8	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,49%
9	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,43%
10	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,42%
11	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,40%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,38%
13	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,36%
14	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,23%
15	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,15%
16	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,15%
17	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,11%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,10%
19	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,07%
20	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	2,07%
21	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		2,02%
22	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,02%
23	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	2,00%
24	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,99%
25	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,99%
26	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,98%
27	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,96%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,96%
29	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,92%
30	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,90%
31	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,86%
32	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	1,84%
33	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,83%
34	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,77%
35	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,76%
36	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,76%
37	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,66%
38	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,63%
39	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,62%
40	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,60%
41	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,56%
42	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,55%
43	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,44%
44	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,34%
45	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,30%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,30%
47	Banco Bibao Vizcaya Argentario SA	Španija	Banke in hranilnice	1,13%
48	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	0,09%
Denarna sredstva in terjatve				4,28%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

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

Opozorilo vlagateljem

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,02	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.798.767	9.148.882
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,299%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,674%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

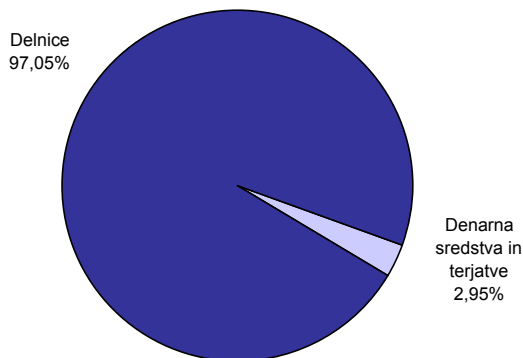
letos	-5,45%
v zadnjih 12 mesecih	14,73%
v zadnjih 24 mesecih	-21,03%
v zadnjih 36 mesecih	-33,33%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

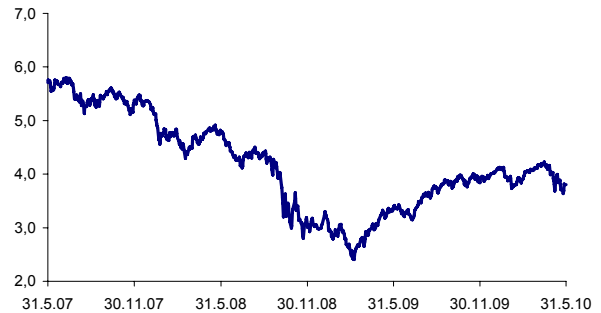
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

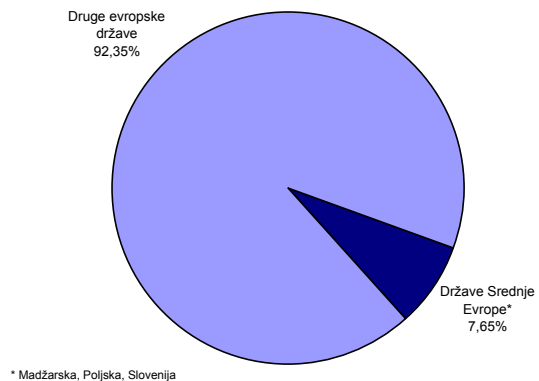
Sestava sredstev po tipih naložb



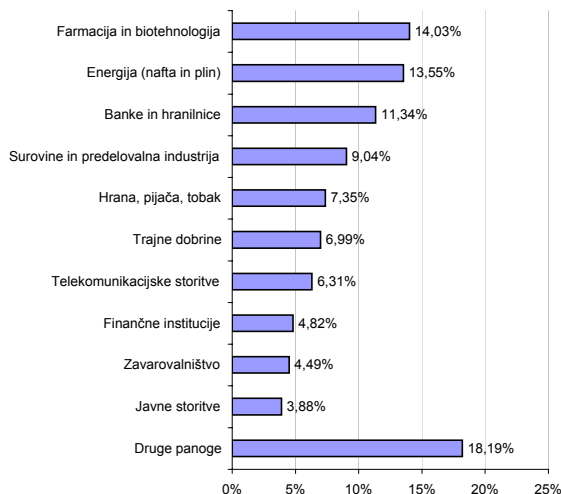
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



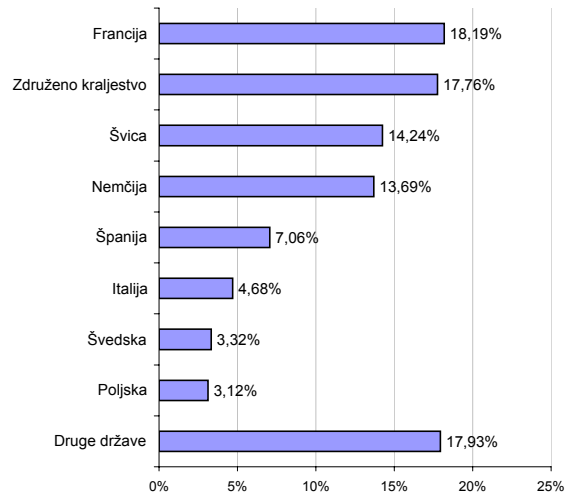
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,85%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,74%
3	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,49%
4	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,47%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,22%
6	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,04%
7	Vivendi	Francija	Mediji	2,02%
8	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,98%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,95%
10	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
11	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,92%
12	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,91%
13	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,90%
14	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,89%
15	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,89%
16	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,87%
17	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,87%
19	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,86%
20	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,85%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,83%
22	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,82%
23	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,81%
24	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,79%
25	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,77%
26	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,71%
27	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
28	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
29	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,67%
30	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,65%
31	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,64%
32	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,63%
33	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,60%
34	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
35	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,58%
36	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,58%
37	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,56%
38	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
39	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,52%
40	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,46%
41	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,40%
42	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,38%
43	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
44	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,37%
45	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,36%
46	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,26%
47	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,25%
48	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,25%
49	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,24%
50	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,21%
51	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,17%
52	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,16%
53	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,15%
54	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,15%
55	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,08%
56	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,02%
57	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,01%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,93%
59	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,58%
60	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	0,08%
Denarna sredstva in terjatve				2,95%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				60

* 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

31.5.2010

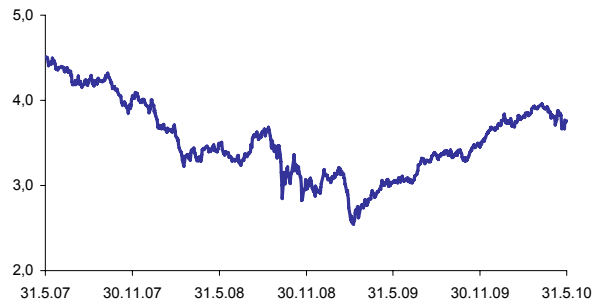
Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,80	3,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.137.248	4.195.906
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,417%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,582%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	3,13%
v zadnjih 12 mesecih	24,14%
v zadnjih 24 mesecih	7,50%
v zadnjih 36 mesecih	-16,57%

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

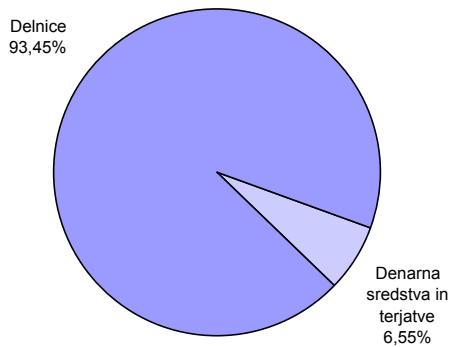
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

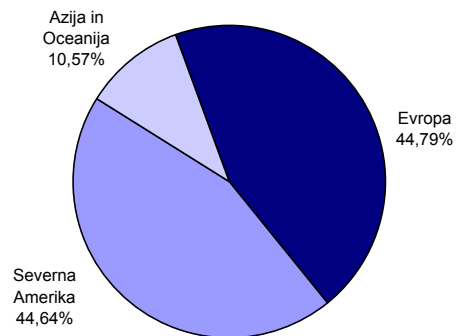


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

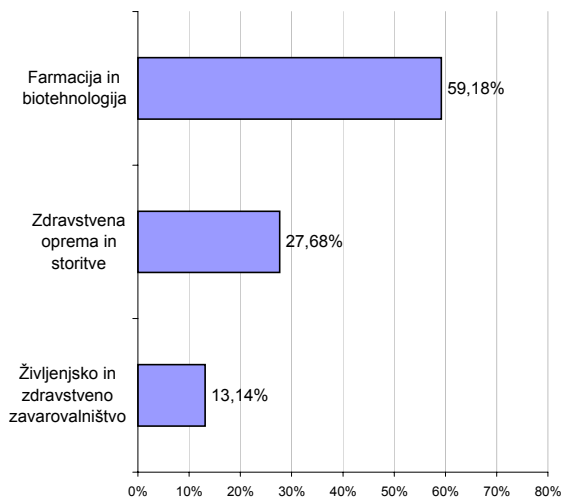
Sestava sredstev po tipih naložb



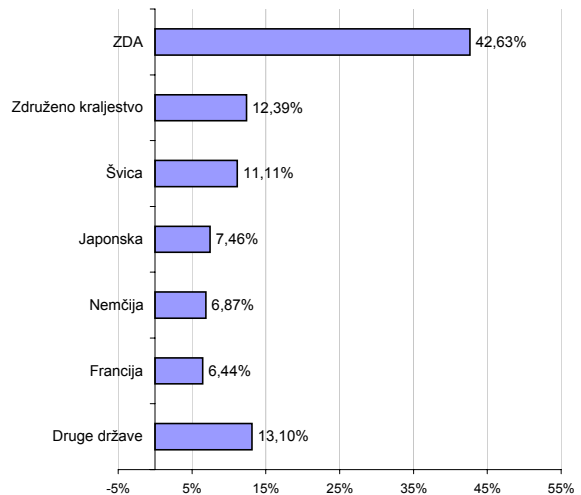
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,15%
2	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,10%
3	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,97%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,91%
5	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,91%
6	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,75%
7	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,74%
8	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,62%
9	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,62%
10	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,60%
11	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,54%
12	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,46%
13	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,40%
14	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,31%
15	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,25%
16	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,24%
17	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,16%
18	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,06%
19	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,06%
20	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,04%
21	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,04%
22	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	2,03%
23	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,01%
24	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,97%
25	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,96%
26	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,95%
27	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
28	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,87%
29	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,87%
30	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,78%
31	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,78%
32	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,78%
33	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,75%
34	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,73%
35	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,70%
36	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,67%
37	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,67%
38	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,64%
39	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,63%
40	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,59%
41	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,58%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,46%
43	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,43%
44	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,39%
45	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,37%
Denarna sredstva in terjatve				6,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,25	13,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	100.027.891	97.286.968
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,452%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,227%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

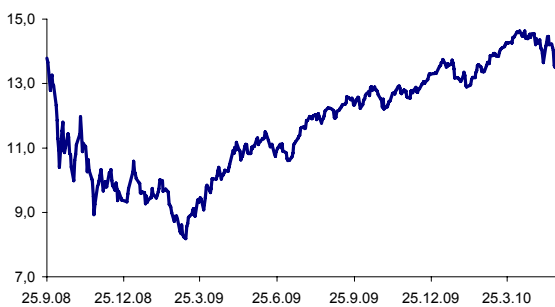
letos	4,06%
v zadnjih 12 mesecih	25,34%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

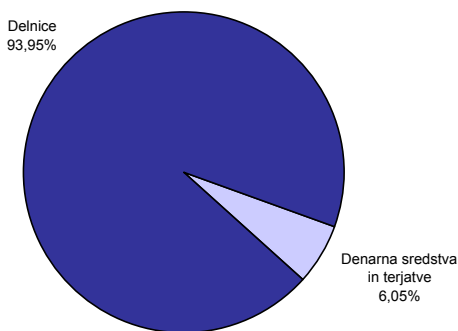
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

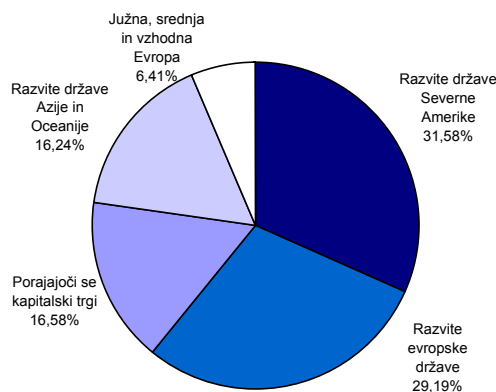


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

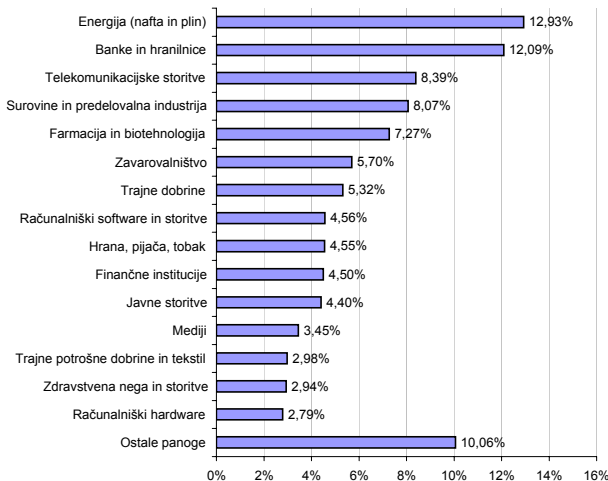
Sestava sredstev po tipih naložb



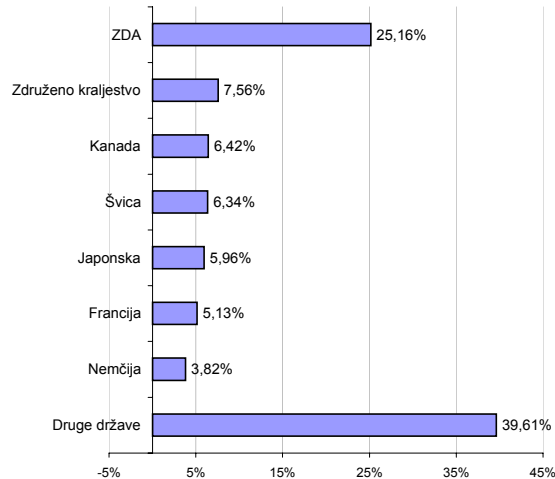
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,94%
2	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,66%
3	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,34%
4	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,22%
5	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,16%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,15%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,12%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,11%
9	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,09%
10	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,09%
11	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,07%
12	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,03%
13	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,01%
14	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,01%
15	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,00%
16	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,99%
17	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,98%
18	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,95%
19	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,94%
20	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,93%
21	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,93%
22	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,92%
23	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
24	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,91%
25	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,91%
26	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,89%
27	iShares S&P Europe 350	Evropa*		0,89%
28	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	0,88%
29	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,88%
30	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,87%
31	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,86%
32	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,86%
33	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,85%
34	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,84%
35	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,83%
36	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,82%
37	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,82%
38	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,81%
39	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,80%
40	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,79%
41	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,79%
42	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,79%
43	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	0,78%
44	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,77%
45	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,77%
46	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,77%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,77%
48	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		0,75%
49	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,75%
50	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,75%
51	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,75%
52	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,74%
53	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,73%
54	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,72%
55	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,72%
56	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,71%
57	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,71%
58	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,71%
59	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,71%
60	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		0,70%
61	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,70%
62	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,69%
63	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,66%
64	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,66%
65	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,65%
66	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,65%
67	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,65%
68	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,63%
69	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,63%
70	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,62%
71	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,62%
72	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,62%
73	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,62%
74	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,62%
75	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,61%
76	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,61%
77	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,61%
78	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,60%
79	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,60%
80	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,59%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Gafisa SA-ADR	Brazilijska	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,59%
82	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,59%
83	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,59%
84	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,59%
85	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,58%
86	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,58%
87	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,57%
88	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,57%
89	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,56%
90	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,56%
91	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,56%
92	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,55%
93	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,54%
94	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,54%
95	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,53%
96	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,50%
97	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,50%
98	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,50%
99	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,49%
100	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	0,49%
101	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,49%
102	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,49%
103	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,48%
104	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	0,47%
105	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,47%
106	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,46%
107	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,46%
108	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,46%
109	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilijska	Banke in hranilnice	0,46%
110	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,45%
111	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,44%
112	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,44%
113	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	0,44%
114	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,43%
115	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,43%
116	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
117	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,41%
118	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	0,41%
119	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,40%
120	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	0,40%
121	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,40%
122	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,39%
123	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,37%
124	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	0,37%
125	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
126	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	0,36%
127	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	0,34%
128	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,33%
129	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	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	0,15%
135	Brasil Telecom SA-ADR	Brazilijska	Telekomunikacijske storitve	0,13%
Denarna sredstva in terjatve				6,05%
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

31.5.2010

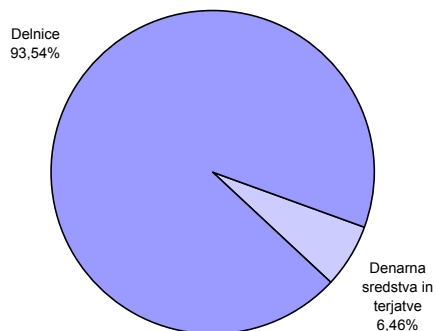
Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,80	3,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.639.382	6.985.311
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,331%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,059%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-3,27%
v zadnjih 12 mesecih	15,90%
v zadnjih 24 mesecih	-32,42%
v zadnjih 36 mesecih	-33,23%

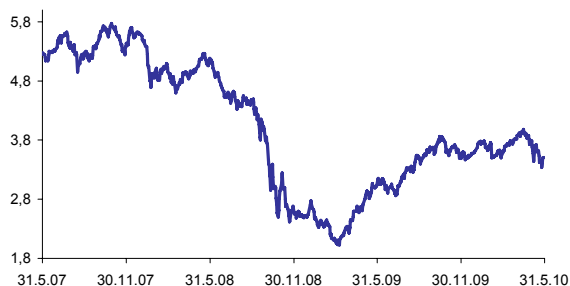
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

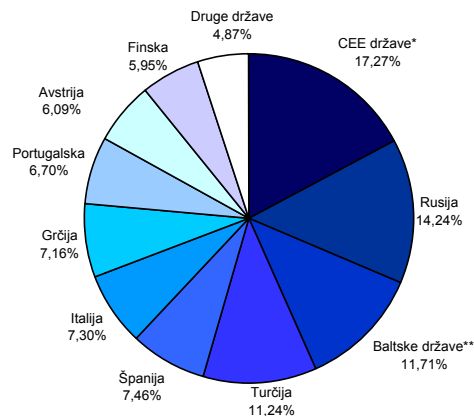


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

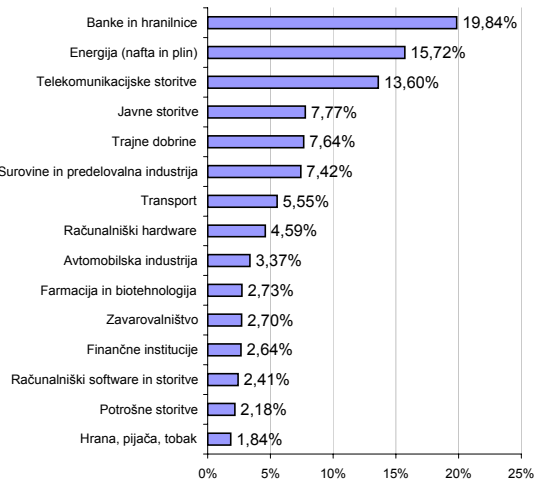
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



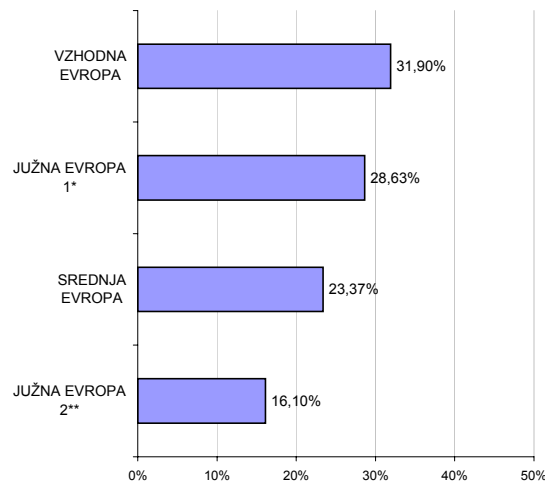
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,16%
2	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	3,15%
3	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,00%
4	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,89%
5	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,81%
6	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,80%
7	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,55%
8	Türkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,54%
9	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,54%
10	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,53%
11	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,49%
12	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,47%
13	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,41%
14	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,40%
15	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,37%
16	Sberbank of Russian Federation	Rusija	Banke in hranilnice	2,31%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,30%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,29%
19	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,27%
20	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,22%
21	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,21%
22	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,20%
23	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,19%
24	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,16%
25	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,16%
26	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,16%
27	Turkcell İletişim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,15%
28	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,15%
29	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,11%
30	Türkiye İsbankası	Turčija	Banke in hranilnice	2,08%
31	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,03%
32	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,03%
33	Türk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
34	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,95%
35	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,88%
36	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,72%
37	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,67%
38	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,59%
39	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,56%
40	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,44%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,37%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,08%
43	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	0,11%
44	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,46%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,91	4,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.179.993	104.292.063
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,218%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,011%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

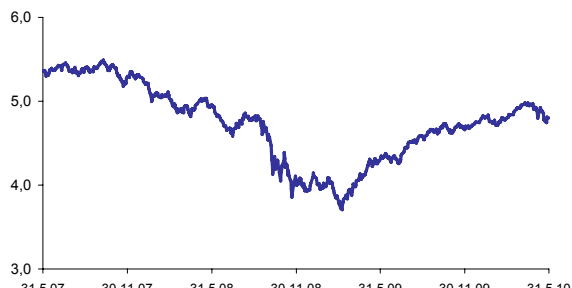
letos	1,25%
v zadnjih 12 mesecih	11,92%
v zadnjih 24 mesecih	-3,16%
v zadnjih 36 mesecih	-10,23%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

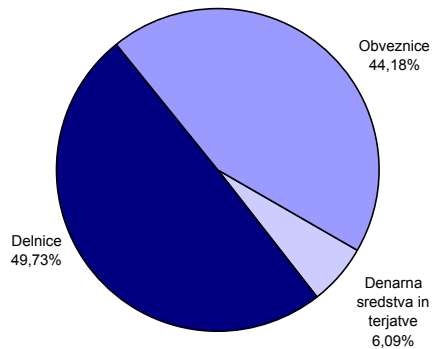
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

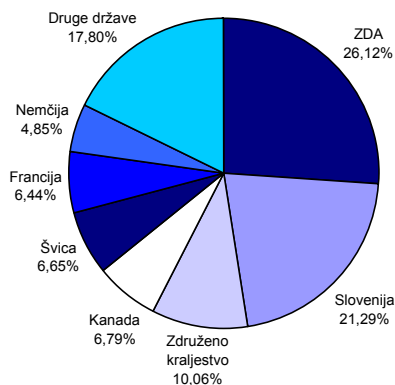


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

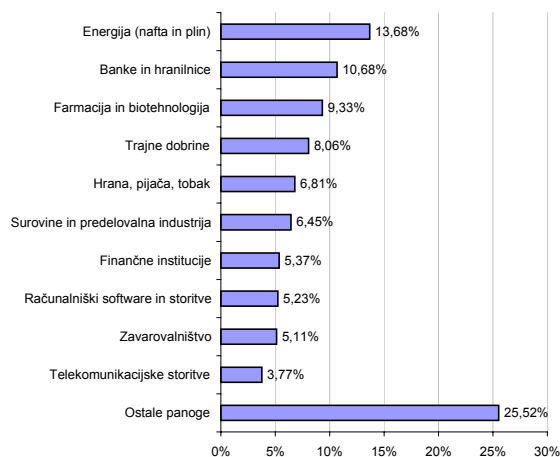
Sestava sredstev po tipih naložb



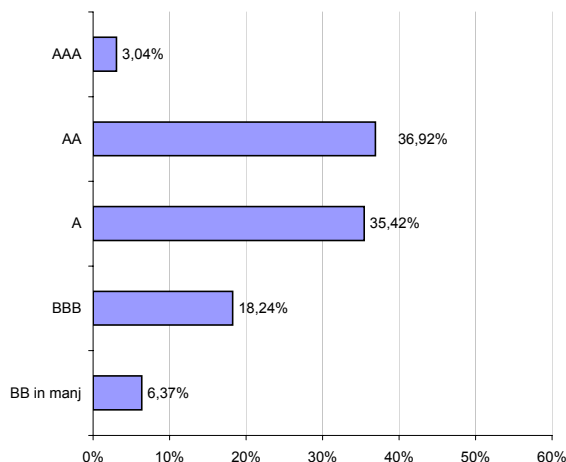
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.5.2010

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

Skupno število različnih naložb v delnice: 93

Naložbe podsklada v obveznice 31.5.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aeropot de Paris	Francija	1,69%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,60%
3	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,60%
4	Deutch Bahn	Nizozemska	1,50%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,49%
6	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,46%
7	Eads Finance BV	Nizozemska	1,42%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,40%
9	Sanofi Aventis SA	Francija	1,33%
10	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,29%
11	Investor AB	Švedska	1,28%
12	Axa	Francija	1,23%
13	RWE AG	Nizozemska	1,21%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,15%
15	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,10%
16	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,09%
17	Cofiroute	Francija	1,09%
18	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,08%
19	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,07%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,03%
21	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,02%
22	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,02%
23	PERNOD RICARD	Francija	1,00%
24	Procter & Gamble Co	ZDA	0,98%
25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,94%
26	France Telecom	Francija	0,89%
27	Veolia Environnement	Francija	0,86%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,86%
29	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,86%
30	Arcelormittal	Luksemburg	0,84%
31	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,83%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,78%
33	Acatel - Lucent	Francija	0,74%
34	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,74%
35	Terna Spa	Italija	0,74%
36	EDF SA	Francija	0,66%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,61%
38	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,52%
39	Cie Financement Foncier	Francija	0,52%
40	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,47%
41	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,42%
42	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
43	Voith AG	Nemčija	0,37%
44	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,34%
45	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	0,29%
46	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,29%
47	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 37

Denarna sredstva in terjatve 6,09%

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.215.450	9.871.809
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,404%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,793%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

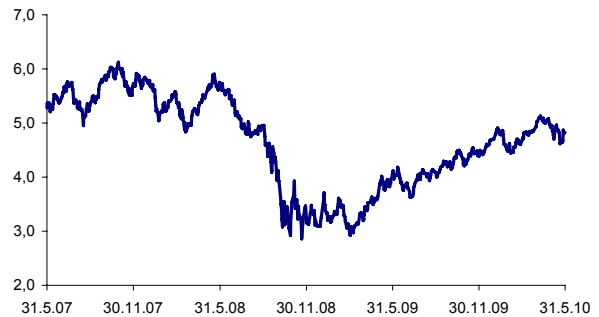
letos	2,63%
v zadnjih 12 mesecih	21,27%
v zadnjih 24 mesecih	-16,17%
v zadnjih 36 mesecih	-8,62%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

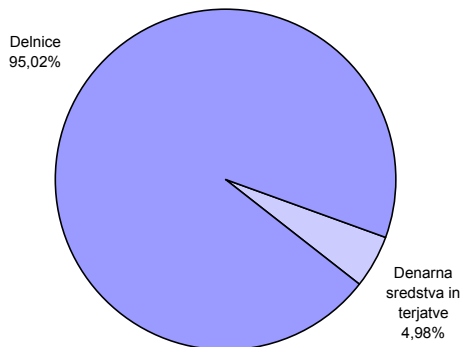
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

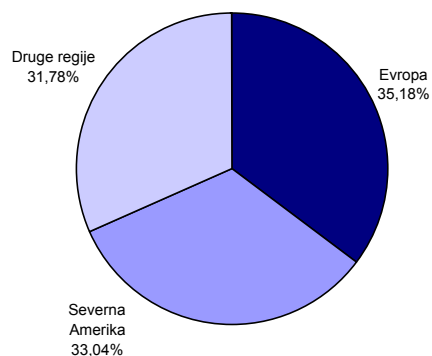


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

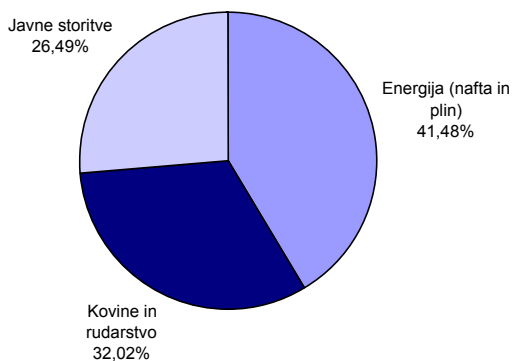
Sestava sredstev po tipih naložb



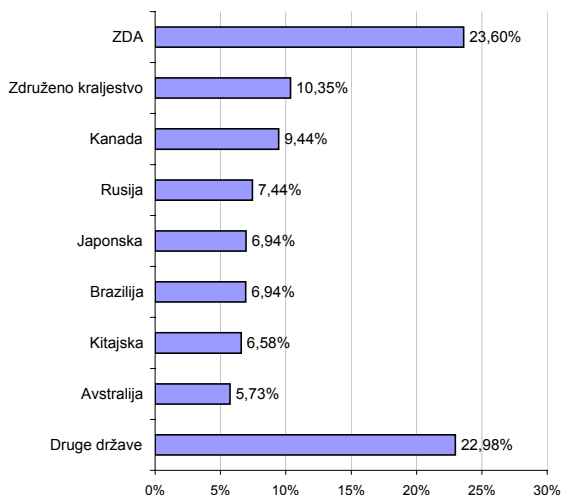
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.05.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,99%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,85%
3	Vale SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	2,79%
4	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,77%
5	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,73%
6	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,67%
7	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,65%
8	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,54%
9	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,53%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,52%
11	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,51%
12	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,48%
13	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,47%
14	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,45%
15	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,43%
16	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,34%
17	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,32%
18	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,26%
19	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,24%
20	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,22%
21	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,20%
22	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,15%
23	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,13%
24	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,11%
25	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,09%
26	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,08%
27	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Braziliya	Javne storitve	2,05%
28	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,02%
29	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,00%
30	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,94%
31	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,86%
32	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,85%
33	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,84%
34	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,78%
35	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija (nafta in plin)	1,75%
36	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,73%
37	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,70%
38	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,64%
39	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,55%
40	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,43%
41	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,37%
42	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,32%
43	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,31%
44	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,31%
45	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,04%
Denarna sredstva in terjatve				4,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,35	21,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.777.033	4.633.651
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,362%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,575%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

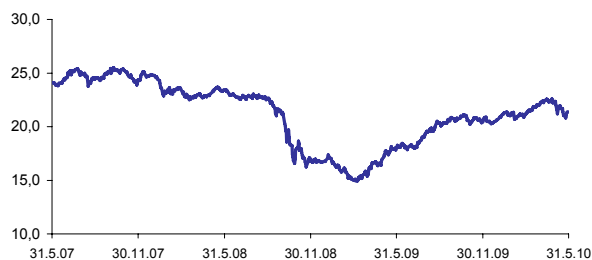
letos	3,55%
v zadnjih 12 mesecih	19,99%
v zadnjih 24 mesecih	-8,65%
v zadnjih 36 mesecih	-11,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

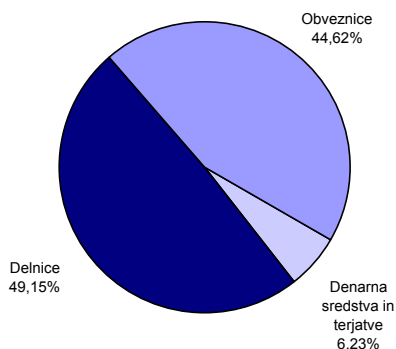
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

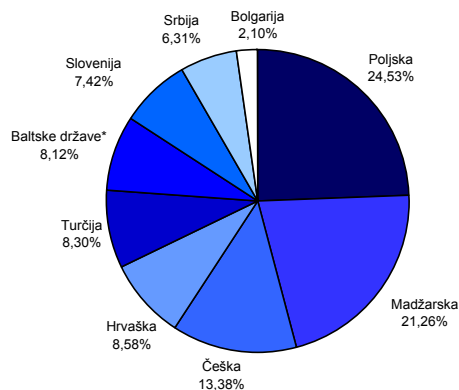


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

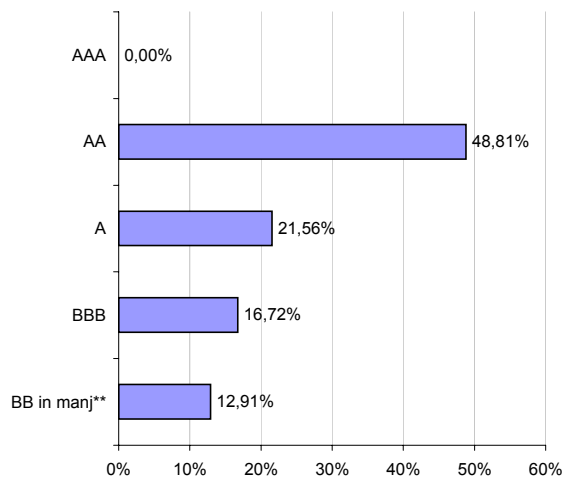


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

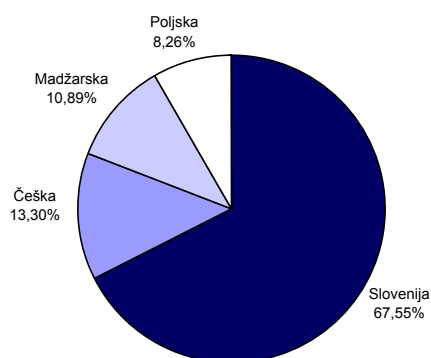


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 31.5.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	CEZ AS	Češka	2,52%
2	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,45%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,36%
4	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,05%
5	Asseco Poland SA	Poljska	2,04%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,98%
7	OTP Bank Plc	Madžarska	1,91%
8	AIK Banka AD	Srbija	1,89%
9	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,85%
10	PBG S.A.	Poljska	1,71%
11	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,61%
12	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,60%
13	TVN SA	Poljska	1,58%
14	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,58%
15	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,55%
16	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,50%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,49%
18	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,42%
19	Unipetrol	Češka	1,39%
20	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,24%
21	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,21%
22	Petrol	Slovenija	1,16%
23	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	1,10%
24	Komercni Banka AS	Češka	1,07%
25	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,06%
26	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,03%
27	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,99%
28	Luka Koper	Slovenija	0,99%
29	AS New Merko Ehitus	Estonija	0,91%
30	Tallink Group Ltd	Estonija	0,91%
31	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,75%
32	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,58%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	0,57%
34	Bankas Snoras	Litva	0,52%
35	Lietuvos Dujos	Litva	0,51%
36	Asseco Poland SA	Poljska	0,07%
Skupno število različnih naložb v delnice:			36

Naložbe podsklada v obveznice 31.5.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,59%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,97%
3	Republika Poljska	Poljska	3,69%
4	Republika Češka	Češka	3,60%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,43%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,04%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,75%
8	CEZ A.S.	Češka	2,33%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,22%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,03%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,95%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	1,94%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,67%
14	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,33%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,25%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,20%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,96%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,81%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,78%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,23%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,15	5,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.139.305	14.516.338
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,182%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,381%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

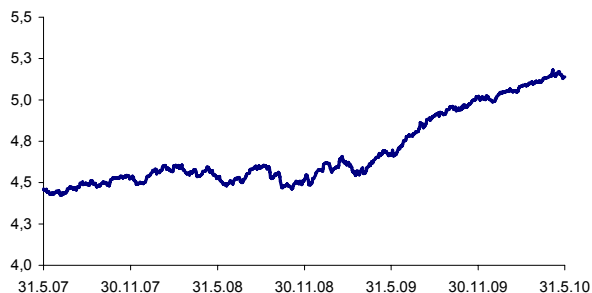
letos	3,02%
v zadnjih 12 mesecih	9,95%
v zadnjih 24 mesecih	13,45%
v zadnjih 36 mesecih	15,18%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

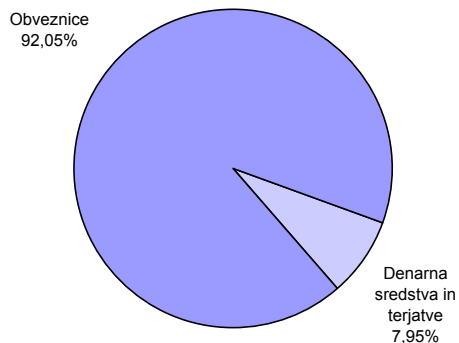
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

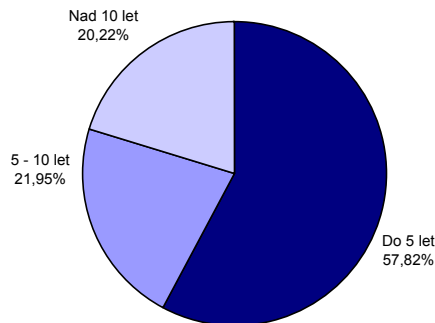


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

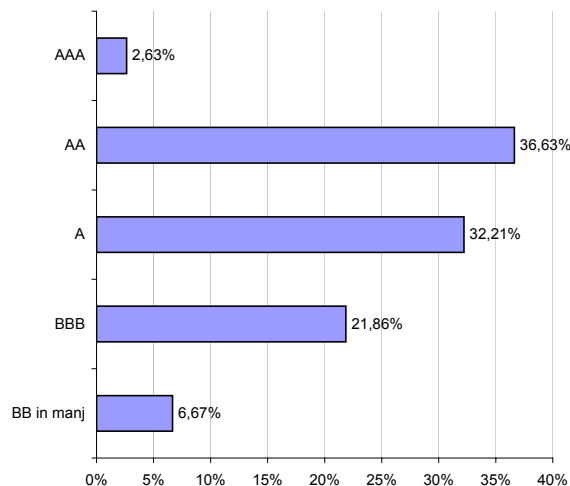
Sestava sredstev po tipih naložb



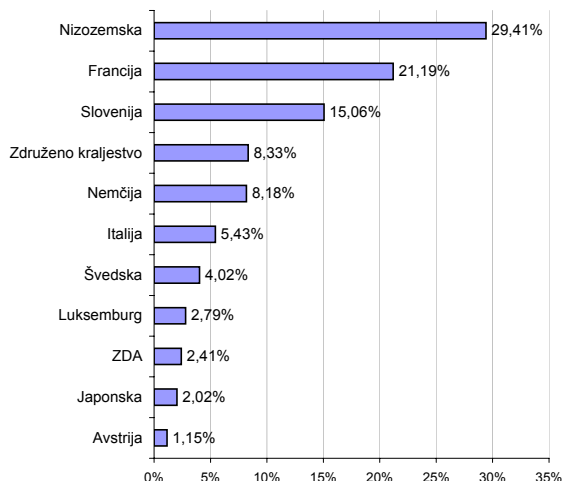
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	4,21%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,80%
3	Investor AB	Švedska	AA-	3,70%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,54%
5	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,43%
6	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,84%
7	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,80%
8	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,69%
9	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	2,58%
10	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,57%
11	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,47%
12	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,42%
13	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,40%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,39%
15	France Telecom	Francija	A-	2,29%
16	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,24%
17	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,22%
18	Cofiroute	Francija	BBB+	2,22%
19	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,21%
20	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,15%
21	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,14%
22	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,00%
23	EDF SA	Francija	A+	1,96%
24	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,91%
25	Terna SPA	Italija	A+	1,88%
26	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,86%
27	RWE AG	Nizozemska	A	1,71%
28	Atlantia SPA	Italija	A-	1,65%
29	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,62%
30	Axa	Francija	A	1,60%
31	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,54%
32	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,53%
33	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,53%
34	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,49%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,47%
36	Unicredit Spa	Italija	A	1,47%
37	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	1,40%
38	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	1,37%
39	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,33%
40	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,14%
41	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,06%
42	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,00%
43	Voith AG	Nemčija	BBB	0,98%
44	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,86%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,38%
Denarna sredstva in terjatve				7,95%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				38

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,29	3,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.401.265	7.696.766
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,272%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,838%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

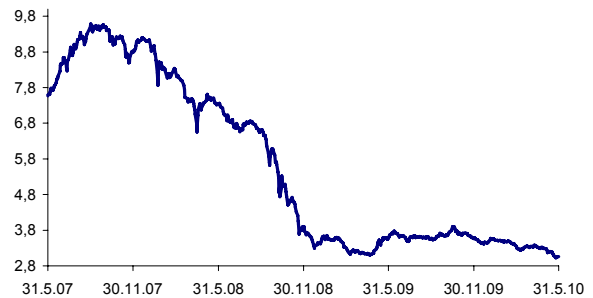
letos	-11,71%
v zadnjih 12 mesecih	-13,81%
v zadnjih 24 mesecih	-58,27%
v zadnjih 36 mesecih	-59,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

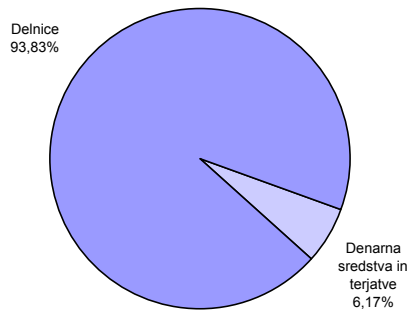
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

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

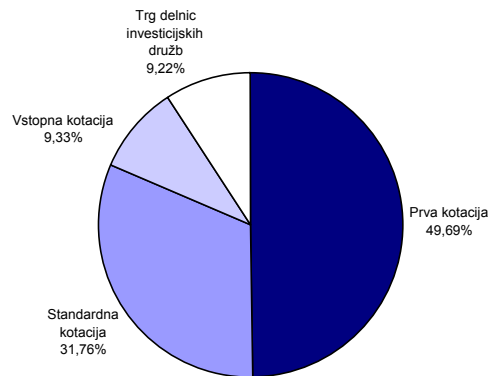


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

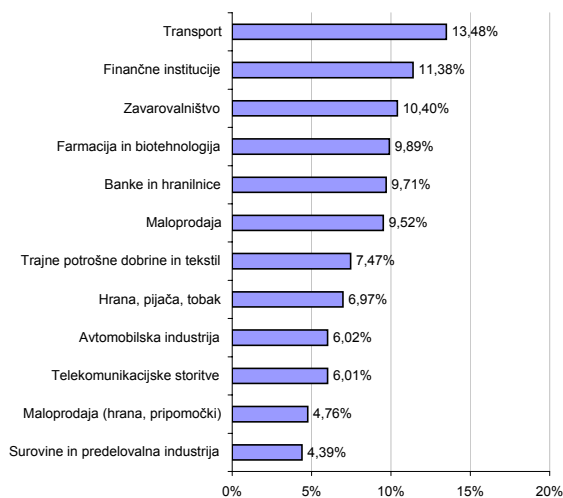
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31.05.2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,28%
2	Petrol	Maloprodaja	8,94%
3	Luka Koper	Transport	6,34%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	5,74%
5	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,64%
6	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,84%
7	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,47%
8	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,40%
9	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,27%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,02%
11	Sava	Avtomobilska industrija	3,72%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,58%
13	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	3,08%
14	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,84%
15	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,74%
16	Intereuropa	Transport	2,73%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,61%
18	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,55%
19	Etol	Hrana, pijača, tobak	2,28%
20	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,21%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,02%
22	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,93%
23	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
24	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,71%
Denarna sredstva in terjatve			6,17%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,45	4,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.676.748	32.094.248
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,366%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,151%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

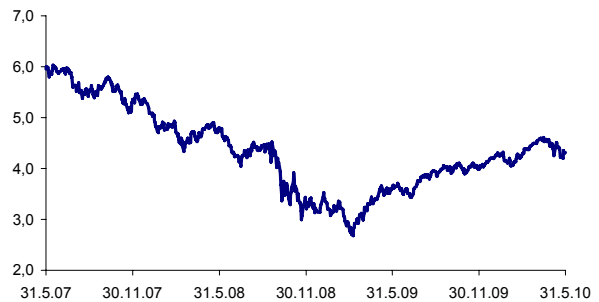
letos	2,81%
v zadnjih 12 mesecih	19,97%
v zadnjih 24 mesecih	-10,29%
v zadnjih 36 mesecih	-27,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

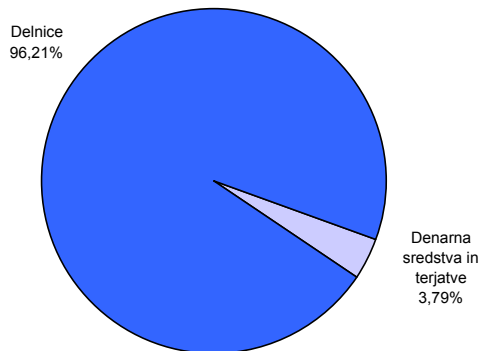
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

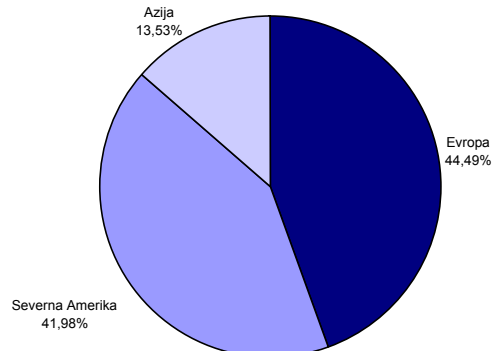


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



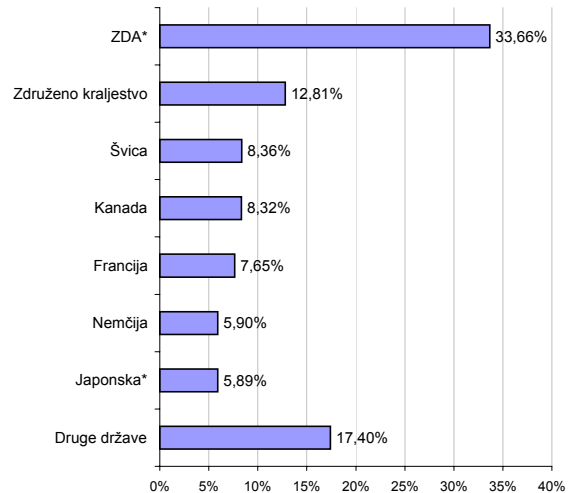
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,67%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		4,30%
3	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,72%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,61%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,61%
6	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,54%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,53%
8	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,52%
9	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,50%
10	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,46%
11	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,46%
12	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,45%
13	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,44%
14	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,43%
15	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,43%
16	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,42%
17	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,42%
18	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,41%
19	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,37%
20	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,37%
21	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,37%
22	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,36%
23	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,34%
24	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,34%
25	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,33%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,29%
27	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,27%
28	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,25%
29	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,25%
30	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,24%
31	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,24%
32	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,24%
33	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,24%
34	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,24%
35	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,24%
36	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,21%
37	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,19%
38	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,18%
39	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,17%
40	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,16%
41	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,12%
42	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,12%
43	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,11%
44	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,11%
45	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,09%
46	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,09%
47	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,08%
48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,06%
49	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,05%
50	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,04%
51	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,04%
52	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,03%
53	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,03%
54	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
55	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,00%
56	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,00%
57	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,99%
58	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,99%
59	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,99%
60	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,99%
61	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
62	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,96%
63	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	0,94%
64	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,92%
65	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,92%
66	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,90%
67	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,87%
68	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,86%
69	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,86%
70	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,85%
71	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,80%
72	Enel SpA	Italija	Javne storitve	0,78%
73	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,76%
74	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,73%
75	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,69%
76	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,68%
Denarna sredstva in terjatve				3,79%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.5.2010

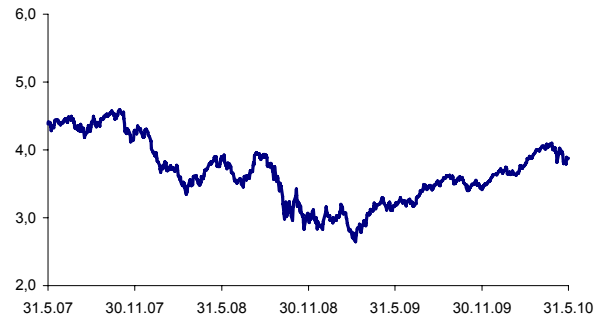
Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,00	3,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.198.041	2.205.309
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,399%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,799%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	6,82%
v zadnjih 12 mesecih	22,47%
v zadnjih 24 mesecih	-0,54%
v zadnjih 36 mesecih	-11,47%

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

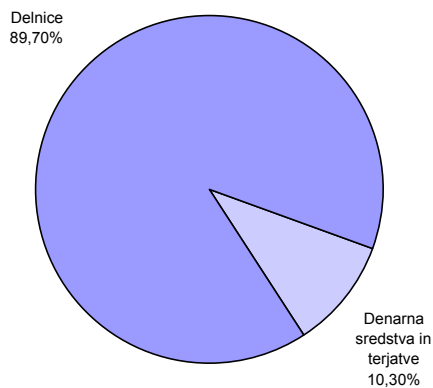
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

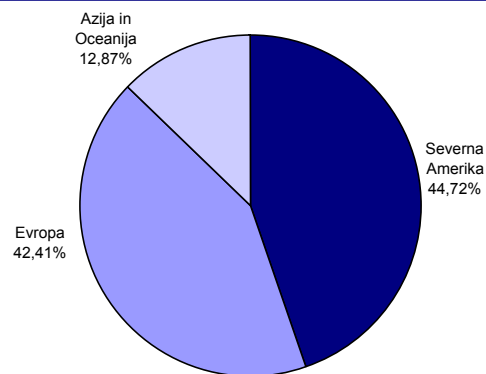


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

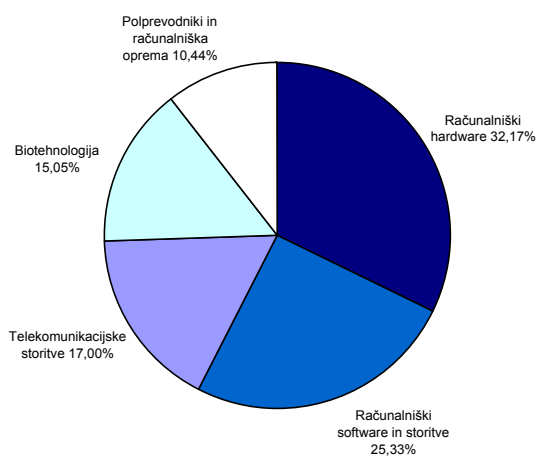
Sestava sredstev po tipih naložb



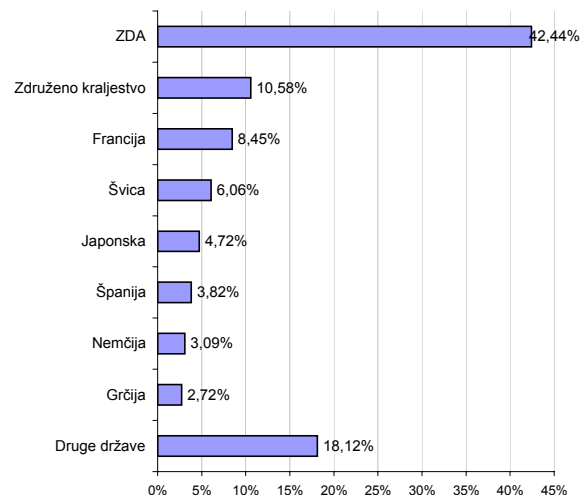
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,63%
2	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,47%
3	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,89%
4	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,77%
5	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,63%
6	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,50%
7	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,46%
8	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
9	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,43%
10	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
11	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,34%
12	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,28%
13	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,27%
14	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,26%
15	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,25%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,23%
17	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,21%
18	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,16%
19	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,15%
20	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,15%
21	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,10%
22	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,08%
23	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,08%
24	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,07%
25	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,05%
26	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,00%
27	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,97%
28	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,95%
29	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,91%
30	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,85%
31	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,80%
32	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,72%
33	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,67%
34	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,61%
35	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,60%
36	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,40%
37	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,35%
38	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,34%
39	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,28%
40	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,26%
41	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,24%
42	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,20%
43	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,16%
44	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,05%
Denarna sredstva in terjatve				10,30%
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

31.5.2010

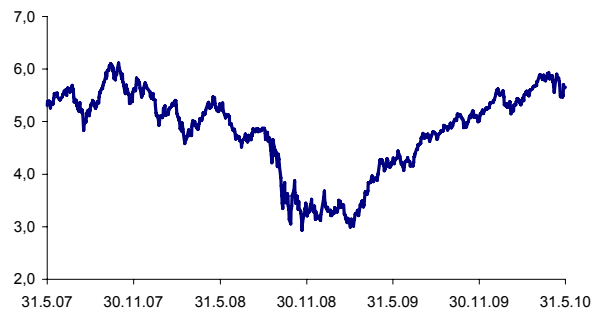
Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,83	5,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.689.755	20.228.532
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,595%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,482%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	4,58%
v zadnjih 12 mesecih	34,40%
v zadnjih 24 mesecih	5,95%
v zadnjih 36 mesecih	6,56%

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

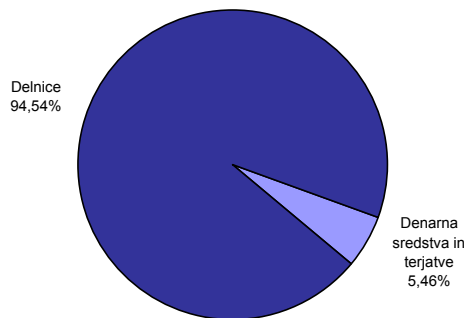
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

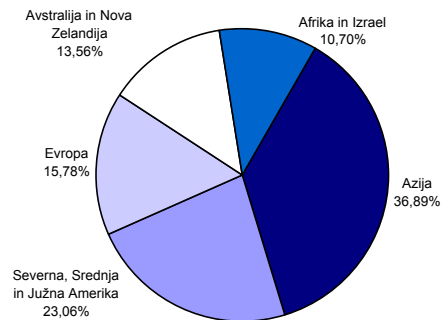


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

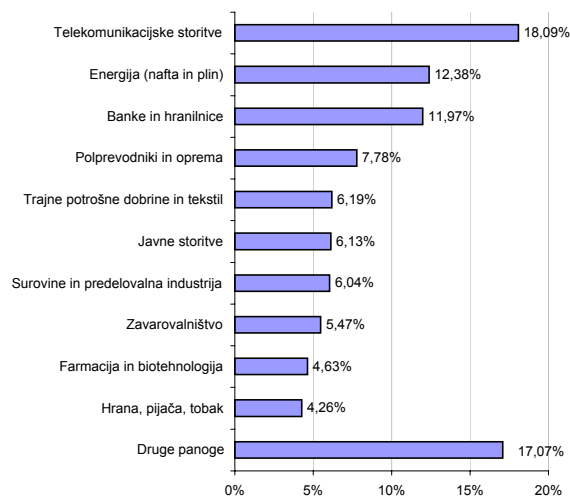
Sestava sredstev po tipih naložb



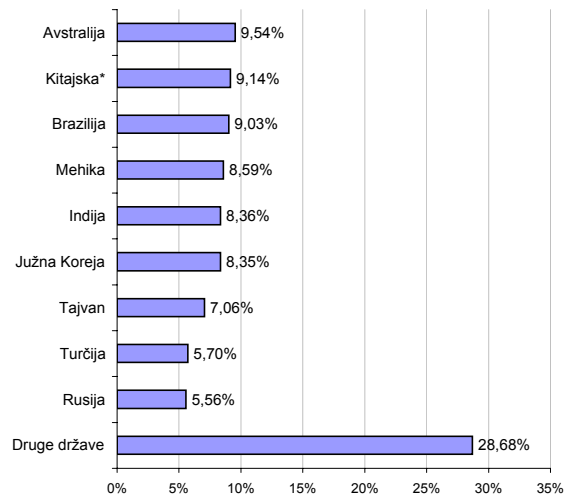
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,60%
2	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,59%
3	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,52%
4	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,46%
5	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija (nafta in plin)	2,38%
6	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,36%
7	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,28%
8	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,28%
9	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	Javne storitve	2,26%
10	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,23%
11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,23%
12	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,20%
13	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,18%
14	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,15%
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,13%
16	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,13%
17	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,12%
18	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,08%
19	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,06%
20	Fisher & Paykel healthcare	Nova Zelandija	Zdravstvena nega in storitve	2,02%
21	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,00%
22	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,98%
23	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,98%
24	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,93%
25	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,92%
26	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	1,92%
27	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,90%
28	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,83%
29	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,83%
30	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,78%
31	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,78%
32	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,77%
33	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,73%
34	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,69%
35	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,68%
36	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,59%
37	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,57%
38	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,55%
39	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,53%
40	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,52%
41	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,52%
42	Woolworths Ltd	Avstralija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,44%
43	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,42%
44	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,41%
45	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,38%
46	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,35%
47	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,35%
48	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,35%
49	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,33%
50	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,24%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,46%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				51

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.5.2010

Osnovni podatki	30.4.2010	31.5.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,73	1,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.509.194	1.382.669
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,037%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,371%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

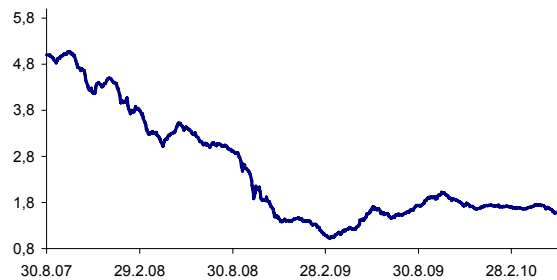
letos	-6,53%
v zadnjih 12 mesecih	-3,01%
v zadnjih 24 mesecih	-53,67%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

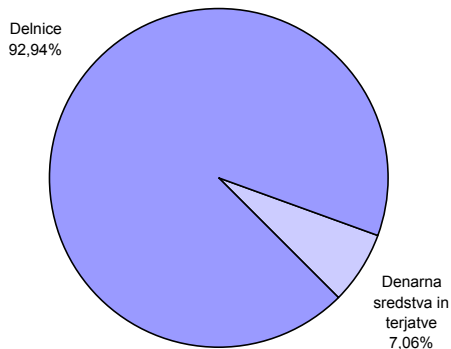
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

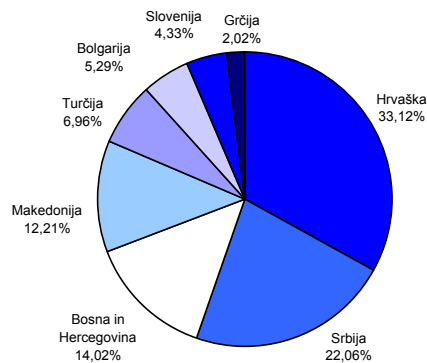


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

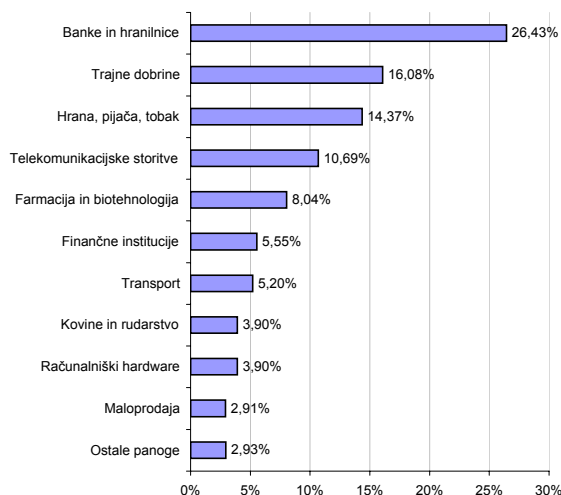
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Dlež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,62%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,26%
3	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,20%
4	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,06%
5	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,95%
6	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,86%
7	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,77%
8	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,72%
9	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,64%
10	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,58%
11	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,55%
12	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,55%
13	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,36%
14	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,33%
15	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,31%
16	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,30%
17	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,26%
18	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,21%
19	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,11%
20	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,10%
21	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,06%
22	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,05%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,99%
24	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,93%
25	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,89%
26	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,88%
27	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,80%
28	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,75%
29	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,70%
30	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija in biotehnologija	1,69%
31	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,68%
32	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,62%
33	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,62%
34	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,61%
35	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,51%
36	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,38%
37	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,38%
38	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,37%
39	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,36%
40	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,32%
41	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,18%
42	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	1,07%
43	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,04%
44	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,96%
45	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,92%
46	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,84%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,64%
Denarna sredstva in terjatve				7,06%
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.