

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

NOVEMBER 2009

NLB  Skladi

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

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	21
NLB Skladi - Kombinirani globalni	24
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	27
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi	30
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	33
NLB Skladi - Slovenski delniški	36
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	39
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	42
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	45
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	48

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Dobre makroekonomske objave iz začetka novembra so dodatno podprle prepričanje o postopnem okrevanju svetovnega gospodarstva, kar se je tudi izrazilo v optimizmu investitorjev. Kljub začetnemu pozitivnemu vzdušju so se kasneje odvili dogodki, ki so nekoliko zamajali zaupanje v stabilnost finančnega sistema. Tu velja zlasti izpostaviti prošnjo dubajskega državnega holdinga Dubai World za odlog plačila kreditov ter reprogramiranje dolga. Pod črto je v novembru vendarle pretehtal optimizem, saj so globalni delniški trgi na koncu zabeležili 2,2 % rast (globalni delniški indeks MSCI World, vse donosnosti so v EUR).

V začetku minulega meseca se je, tako v ZDA kot tudi drugih razvitih gospodarstvih, zvrstilo precej pomembnih makroekonomskih objav, ki so večinoma presegle pričakovanja. V ZDA so na primer objavili podatek o 9,5-odstotnem porastu produktivnosti in 5,2-odstotnem padcu stroškov na enoto dela, v Evropi pa je zaupanje potrošnikov zraslo na najvišjo raven v zadnjih 14 mesecih. Poleg dobrih makroekonomskih objav so tudi objave poslovnih rezultatov ameriških podjetij za tretje četrtletje pozitivno presenetile, saj so bili objavljeni dobički v povprečju občutno nad pričakovanimi. Pozitivne informacije so prišle tudi s strani finančnega sektorja, saj je kar 18-im od 19 bank, vključenih v t.i. »stress test«, ki ga je spomladi izvedla administracija ameriškega predsednika Obame, uspelo zagotoviti obseg kapitala, ki ga je ta test narekoval. Pozitivni signali so med drugimi tudi organizacijo OECD prepričali v izboljšanje napovedi za letošnje in prihodnje leto pričakovane gospodarske rasti v Evro območju, ZDA in na Japonskem.

Ob pozitivnih novicah velja omeniti tudi nekatere bolj negativne, ki so, sicer bolj kratkoročno, spodbujale prodajne pritiske, delniških trgov pa niso resneje zamajale. Še vedno problematična ostaja brezposelnost v ZDA, ki je porasla na 10,2 odstotka. Še vedno težaven ostaja gradbeni sektor (v Evro območju je bil zaznan upad), prav tako pa je v ZDA industrijska proizvodnja porasla manj od pričakovanj. Največji negativni vpliv na kapitalske trge so nedvomno imele že omenjene težave Dubaja, iz katerega so sporočili, da imajo težave z odplačevanjem dolga v višini 59 milijard ameriških dolarjev. Zamuda oziroma neplačilo tolikšnega dolga bi lahko vplivala na nekatere tuje banke, med njimi predvsem angleške, ki imajo do holdinga Dubai World večjo kreditno izpostavljenost. Težave dubajskih družb so vsaj do neke mere pričakovane. Gospodarska rast Dubaja je namreč v preteklosti temeljila predvsem na elitnem turizmu, bančno finančnih storitvah in gradbeništvu, to pa so vse panoge, ki jih je pretekla globalna recesija najbolj prizadela.

Minuli mesec so zaznamovala tudi zasedanja nekaterih pomembnejših centralnih bank. Skupna točka vseh zasedanj so bile nespremenjene nizke obrestne mere ter, še pomembneje, poudarek, da bodo obrestne mere ostale nizke tudi v prihodnosti. Da kriza popušča je bilo razvidno iz izjav, da bodo pomembnejše centralne banke postopno zmanjševale obseg izrednih likvidnostnih ukrepov, katerih namen je bil zmanjševanje posledic nedavne finančne krize. Prepričanje, da bodo obrestne mere v prihodnje ostale na nizkih ravneh, je v precejšnji meri vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

V novembru je precej porasla cena zlata (+10,7 %), poleg zlata pa so rasle tudi druge kovine in surovine. Cena nafte je v tem obdobju porasla za 2,7 odstotka.

Skladno z rastjo cen surovin so v minulem mesecu v povprečju najbolj porasle družbe iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija, in sicer kar za +8,1 %, sledile so družbe iz panožnih skupin Zdravstvena nega in storitve (+7,0 %) ter Transport (+5,88 %). Po drugi strani pa so poleg finančnih družb v povprečju najbolj upadli tečajni družb avtomobilske industrije (-1,9 %) ter družbe panožne skupine Trajne potrošne dobrine in tekstil (-1,5 %).

Pozitivne novice, ki so pretehtale nekatere negotovosti glede stabilnosti finančnega sistema, so v precejšnji meri prispevale k pozitivni donosnosti geografsko in panožno dobro razpršenih podskladov krovnega sklada NLB Skladi, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven ponudbe. V primerjavi z **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga izključno na razvite kapitalske trge, so bile donosnosti **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pod pritiskom negativne donosnosti slovenskih naložb (NLB Skladi – Kombinirani globalni) in negativne donosnosti zlasti truških pa tudi drugih držav, ki jih uvrščamo v regije južne, srednje in vzhodne Evrope.

Na težave holdinga Dubai World so se delniški trgi, na katere poleg podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški**, nalaga tudi podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, odzvali v večji meri, kar je predvsem posledica umika vlagateljev v varnejše naložbe. Pod precejšnjim pritiskom so bile tako turške delnice, na katere donosnost so vplivali tudi signali, da turška centralna banka ne bo več nižala obrestnih mer. Zaradi krize je turška centralna banka obrestne mere znižala za 10,25 % točk. Najbolj je upadel tečaj grške banke Alpha Banka (-31,15 %), padec pa je bil v največji meri posledica zaskrbljenosti nad stanjem grške ekonomije. Zaradi visokega deficita so se pričele celo pojavljati špekulacije o sposobnosti Grčije za financiranje rastočega dolga. Med bolj donosnimi naložbami so bile delnice srednjeevropskih družb, katerih poslovanje je v večji meri povezano z gibanjem cen naravnih virov in surovin. Najbolj donosna naložba je bila delnica finskega proizvajalca gum Nokian, ki je porasla za 15,82 %. Družba je objavila dobiček za III. četrtoletje 2009 v višini 27,5 mio EUR.

Turške delnice so bile med najmanj donosnimi naložbami tudi v portfelju podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. Negativno donosnost podsklada so precej ublažile naložbe v srednjeevropske družbe in obveznice. Obvezniške naložbe so se pozitivno odzvale na nespremenjene obrestne mere ključnih centralnih bank in prepričanosti, da slednje v bližnji prihodnosti ne bodo rasle. Dodatno so težave holdinga Dubai World spodbudile zanimanje vlagateljev za manj tvegane obvezniške naložbe.

Tečaji delnic na Ljubljanski borzi so v novembru večinoma končali v rdečem območju. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** je najbolj upadel tečaj delnice NFD1 delniški investicijski sklad (-16,76 %), kar pa je v celoti pričakovana posledica dejstva, da je omenjeni delniški investicijski sklad v novembru vlagateljem izplačal dividende v višini 0,14 € na delnico. Izplačana dividenda predstavlja visoko 16 % dividendno donosnost omenjene delnice. Ključni problem slovenskega delniškega trga ostaja nizek promet na ljubljanski borzi, kot tudi nezavidljiva gospodarska situacija.

Kot rečeno so v mesecu novembru porasle cene surovin, žlahtnih kovin in nafte, kar se je odrazilo tudi na pozitivnih donosnostih panožnih skupin Kovine in rudarstvo (+8,11 %) in Energija (+0,15 %). Poleg omenjenih panožnih skupin je v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški** zajeta še panožna skupina Javne storitve, ki je v novembru dosegla 2,09 % rast. Med spremembami cen surovin v novembru velja izpostaviti cink, ki je na svoji vrednosti pridobil kar 17,42 %, med žlahtnimi kovinami pa zlato, ki je na svoji vrednosti pridobilo 10,69 %.

Solidne makroekonomske objave in nizki inflacijski pritiski, kljub še vedno trajajoči državni finančni pomoči finančnemu sistemu, so tudi v novembru pozitivno vplivali na vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med naložbami, ki so največ prispevale k pozitivni donosnosti podsklada velja izpostaviti naložbo v drugo največjo kanadsko banko Toronto-Dominion Bank (TD US; +8,50 %). Razlog za rast gre pripisati predvsem novici, da želi banka povečati obseg poslovanja z novimi prevzemi manjših konkurentov v ZDA. Prepočasna stabilizacija nepremičninskega trga v ZDA pa je negativno vplivala na donosnost družbe PMI Group Inc. (PMI US; -25,10 %).

Kljub spodbudnim makroekonomskim objavam in pozitivnim donosnostim panožnih skupin zajetih v podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, je bila v novembru donosnost podsklada le malenkostno pozitivna. Največji porast tečaja delnice je zabeležila naložba v Flextronics International Inc. (FLEX US; +7,49 %). Razlog za rast tečaja sta novici, da želi družba nanovo zaposliti prek deset tisoč delavcev na Kitajskem in devetsto delavcev na Madžarskem v luči izboljšanja gospodarskih razmer, ki se odraža v naraščajočih naročilih. Negativno pa je presenetila družba Genmab (GEN DC; -43,04 %). Razlog za padec je upad prihodkov družbe v letošnjem tretjem četrtoletju za 34,7 % v primerjavi z lanskim tretjim četrtoletjem.

V podskladu **NLB Skladi - NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški** so v povprečju najbolj zrasli tečaji izdajateljev iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+6,97 %), zrasli pa so tudi tečaji iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija (+3,71 %). Tečaji izdajateljev iz panožne skupine Živiljenjsko in zdravstveno zavarovanje so po drugi strani padli, in sicer za 0,17 odstotkov. Med naložbami podsklada je najbolj zrasel tečaj farmacevtske družbe Elan Corp. (ELN ID; +21,61 %), rast tečaja pa je predvsem posledica dobrih rezultatov pri razvoju zdravila Tysabri za zdravljenje kronove bolezni. Največji padec je zabeležila zdravstvena zavarovalnica Manulife Financial Corp (-8,76 %), kar je predvsem posledica najave prodaje delnic v vrednosti 2,7 milijarde dolarjev za financiranje

morebitnih prevzemov ter ocene bonitetne hiše Fitch Ratings o možnosti izgube skupno 22,6 milijarde dolarjev ameriških zavarovalnic zaradi padca vrednosti njihovih investicij v nepremičnine.

Delniški trgi, ki jih vključuje naložbena politika podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so vsi zabeležili negativno rast. Najmanj sta upadla indeks banjaluške borze BIRS (-0,82 %) ter bolgarski SOFIX indeks (-1,27 %), po drugi strani pa so največji upad zabeležili srbski indeks BELEX15 (-17,09 %) in grški ASE indeks (-15,74 %). Izmed naložb podsklada je najvišjo donosnost zabeležila romunska družba Transgaz, katere četrtletni rezultati so presegali pričakovanja analitikov. Na drugi strani pa je najbolj upadel tečaj grške Alpha Bank (-31,15 %), predvsem kot posledica zaskrbljenosti nad gospodarskim stanjem v Grčiji.

Trgi v razvoju so novembra v povprečju porasli, tako je globalni indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets v evrih zrasel za 2,6 odstotka. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, je novembra najbolj zrasla Mehika (+8,5 %), in sicer predvsem na račun dobrih makroekonomskih podatkov, kot tudi dobrih signalov iz ZDA, ki so njihovi najpomembnejši izvozni partnerji. Po drugi strani so v povprečju najbolj upadli tečaji delnic iz Egipta (-15,64 %), med drugim tudi zaradi zaskrbljenosti nad izpostavljenostjo Dubaju.

V Evropi so skladno z rastjo surovin najbolj porasli tečaji delnic iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija (+9,81 %), sledili pa so tečaji delnic iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+6,38 %) in Zdravstvena nega in storitve (+6,17 %). Negativno so najbolj izstopale delnice panožne skupine Finančne institucije (-5,72 %), Računalniški hardware (-4,84 %) in Avtomobilska industrija (-3,98 %). Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** so pozitivno izstopale delnice družbe Xtrata (+18,77 %), predvsem na račun višjih cen surovin, najbolj pa so upadle delnice grške družbe Hellenic Telecom (-10,52 %), ki je poleg splošnih grških težav dodatno razočarala s poslovnimi rezultati.

Azijski trgi so glede na indeks MSCI Emerging Markets Asia izražen v evrih, zrasli za 1,4 odstotka. V podskladu **NLB Skladi – Azija delniški** je največjo rast od začetka poslovanja sklada sredi novembra izkazala delnica družbe GAIL India, ki se ukvarja z distribucijo naravnega plina, potem ko je Indija napovedala obsežne investicije v plinovode do 2015. Sicer pa so negativno na regijo vplivale špekulacije, da namerava kitajska vlada povečati zahteve o kapitalski ustreznosti bank, kar je negativno vplivalo na finančni sektor v regiji.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.11.2009

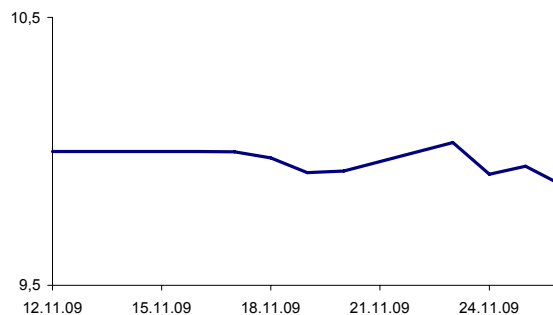
Osnovni podatki	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	617.963
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	/
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

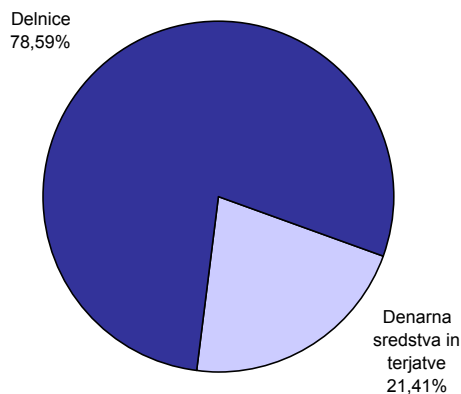
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

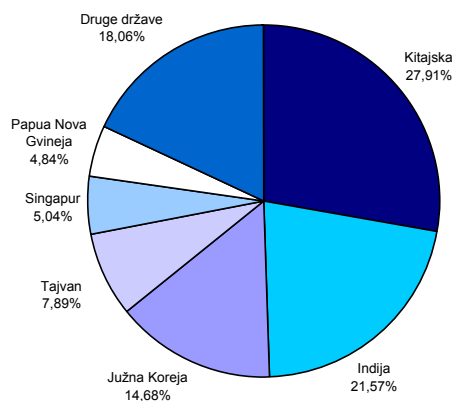


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

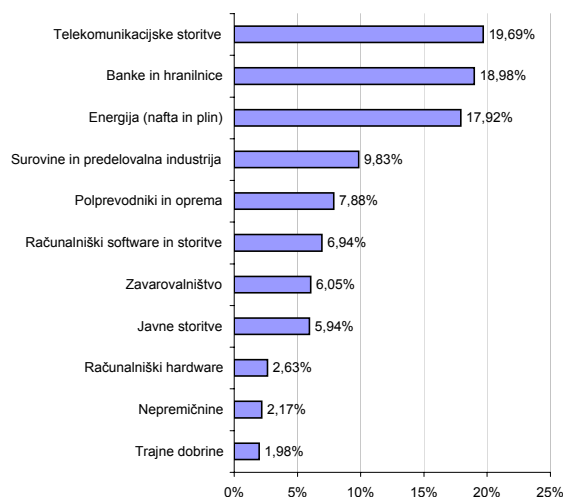
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		3,96%
2	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	3,51%
3	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	3,28%
4	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,97%
5	China COonstruction Bank	Kitajska	Banke in hranilnice	2,82%
6	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,70%
7	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,65%
8	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,64%
9	State Bank of India Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,56%
10	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,52%
11	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,42%
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,42%
13	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	2,42%
14	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,40%
15	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,36%
16	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,33%
17	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,33%
18	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		2,30%
19	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	2,26%
20	Lihir Gold	Papua Nova Gvineja	Surovine in predelovalna industrija	2,26%
21	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,13%
22	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,09%
23	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,07%
24	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	2,03%
25	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,97%
26	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,90%
27	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,88%
28	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,88%
29	Bank of Communications	Kitajska	Banke in hranilnice	1,77%
30	CNOOC Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,64%
31	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,58%
32	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,57%
33	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija (nafta in plin)	1,54%
34	Hutchinson WHhampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,43%
Denarna sredstva in terjatve				21,41%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				34

* 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.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.11.2009

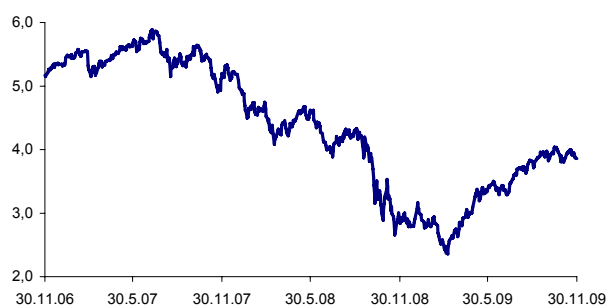
Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.050.363	9.223.133
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,282%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,333%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	32,93%
v zadnjih 12 mesecih	28,66%
v zadnjih 24 mesecih	-25,76%
v zadnjih 36 mesecih	-25,30%

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

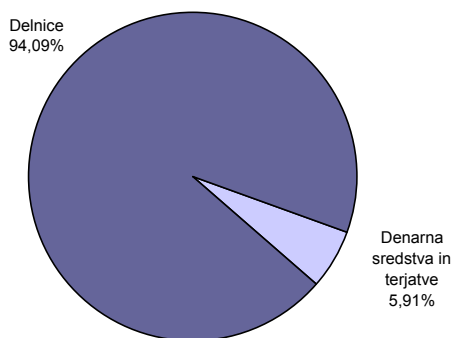
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

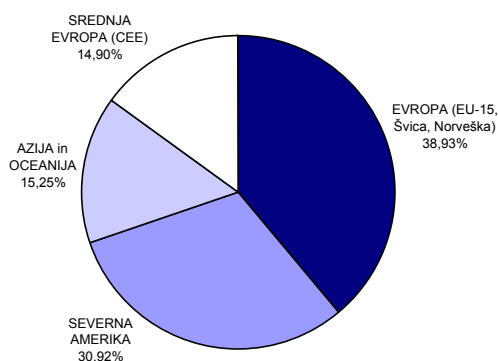


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

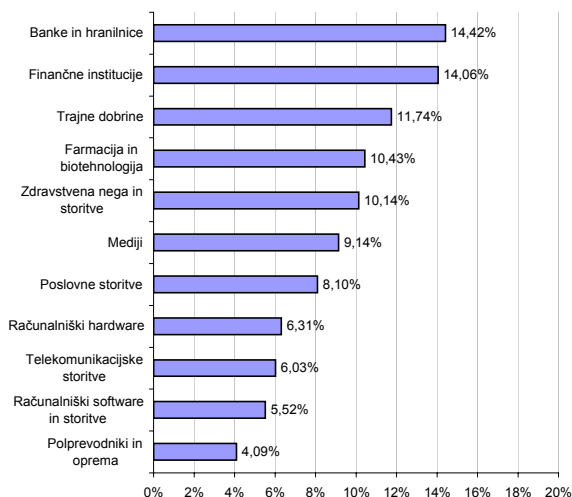
Sestava sredstev po tipih naložb



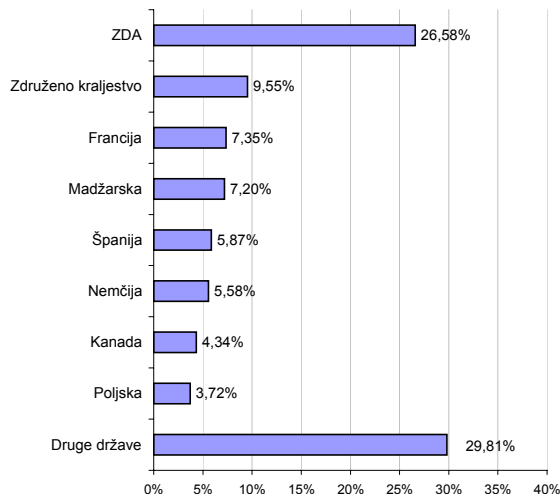
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 11. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	3,04%
2	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,00%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		2,96%
4	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,79%
5	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,69%
6	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,53%
7	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,51%
8	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,42%
9	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,38%
10	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,33%
11	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija*		2,29%
12	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,25%
13	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,25%
14	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,21%
15	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,12%
16	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,12%
17	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,11%
18	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,09%
19	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,08%
20	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,08%
21	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,03%
22	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,01%
23	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,00%
24	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,96%
25	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hong Kong*		1,92%
26	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur*		1,91%
27	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,91%
28	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,85%
29	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,84%
30	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,80%
31	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,79%
32	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,77%
33	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,77%
34	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,75%
35	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,73%
36	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,73%
37	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,70%
38	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,66%
39	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,62%
40	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,61%
41	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,57%
42	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,55%
43	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,52%
44	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,32%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,31%
46	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,24%
47	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,98%
Denarna sredstva in terjatve				5,91%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,78	3,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.691.608	8.892.341
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,451%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,835%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

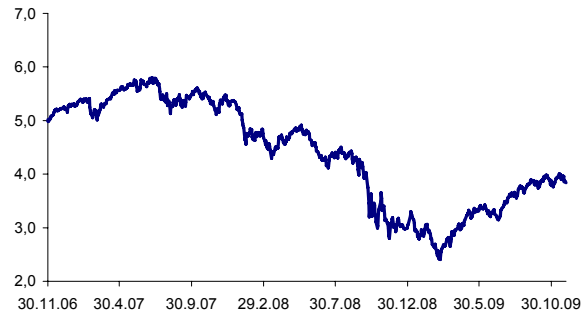
letos	25,33%
v zadnjih 12 mesecih	20,39%
v zadnjih 24 mesecih	-28,63%
v zadnjih 36 mesecih	-23,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

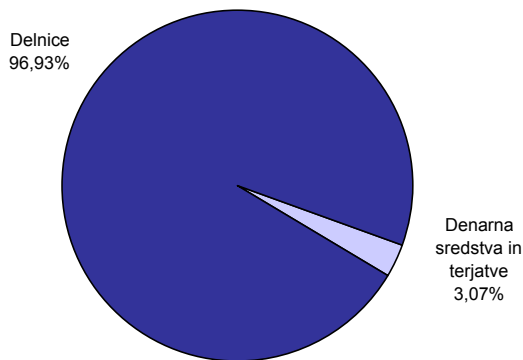
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

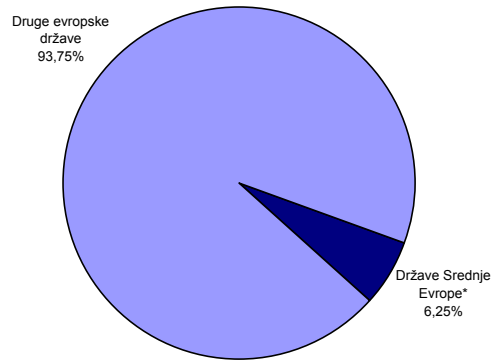
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



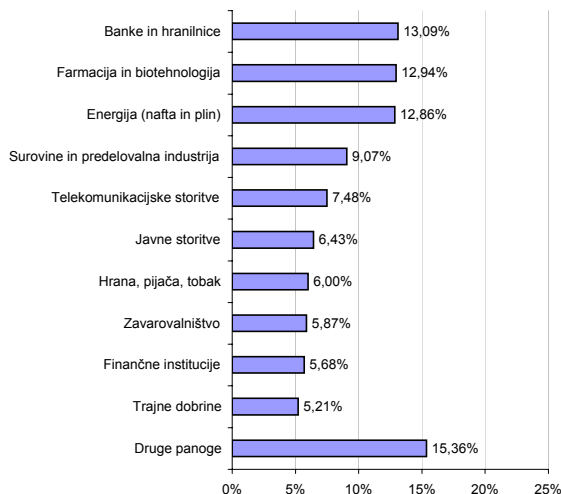
Sestava sredstev po tipih naložb



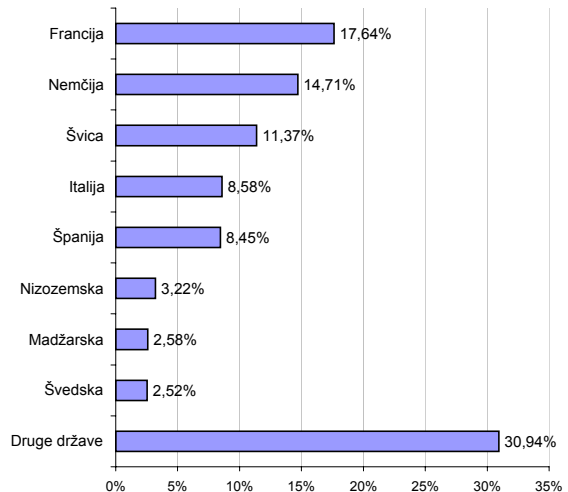
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,56%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,49%
3	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,40%
4	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,40%
5	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,30%
6	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
7	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,23%
8	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,19%
9	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,16%
10	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,16%
11	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,08%
12	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,08%
13	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	2,05%
14	HSBC Holdings PLC-SPONS ADR	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,98%
15	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,97%
16	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,96%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,93%
18	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
19	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,87%
20	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
21	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,85%
22	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,83%
23	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,79%
24	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,78%
25	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,78%
26	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,77%
27	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,76%
28	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,73%
29	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,72%
30	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,69%
31	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,68%
32	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,58%
33	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,55%
34	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,54%
35	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,53%
36	StatoilHydro ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,47%
37	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
38	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,43%
39	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,42%
40	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,39%
41	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,38%
42	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,33%
43	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,26%
44	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,21%
45	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,17%
46	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,13%
47	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,12%
48	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,12%
49	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,11%
50	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,10%
Druge naložbe v delnice				9,44%
Denarna sredstva in terjatve				3,07%
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.

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 opreми ter življenjskemu in zdravstvenemu zavarovanju, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoških družb.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,29	3,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.262.313	3.446.641
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,273%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,677%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

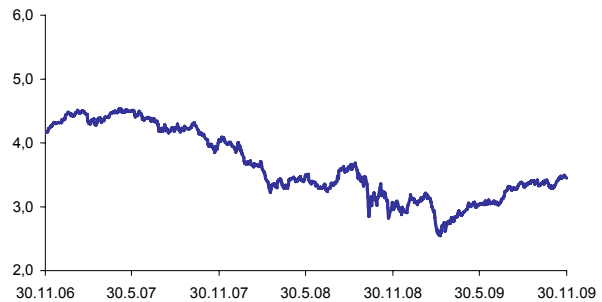
letos	14,22%
v zadnjih 12 mesecih	12,45%
v zadnjih 24 mesecih	-14,90%
v zadnjih 36 mesecih	-17,57%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

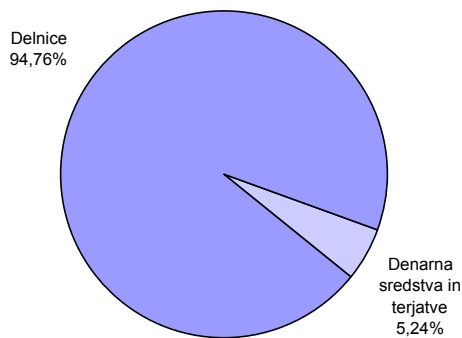
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

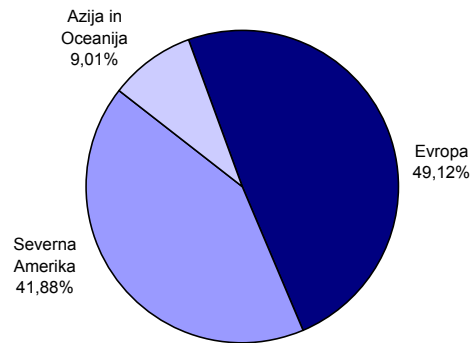


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

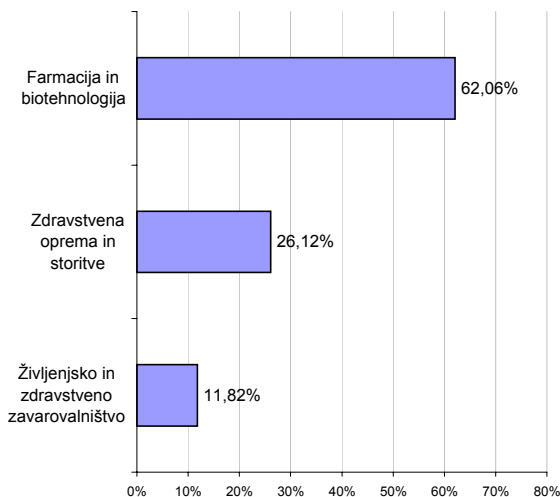
Sestava sredstev po tipih naložb



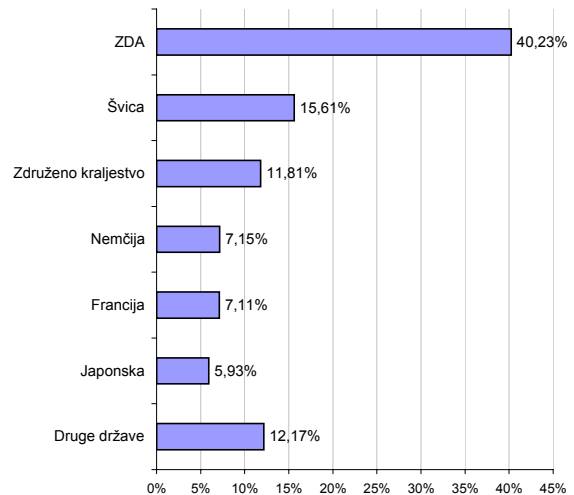
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,42%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	3,30%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,26%
4	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,93%
5	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,92%
6	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,89%
7	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,86%
8	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,74%
9	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,70%
10	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,68%
11	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,62%
12	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,41%
13	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,31%
14	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,24%
15	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,16%
16	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,14%
17	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,13%
18	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
19	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,11%
20	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,11%
21	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,06%
22	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,03%
23	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,03%
24	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,01%
25	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,89%
26	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,89%
27	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
28	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,82%
29	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,81%
30	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,79%
31	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,78%
32	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,77%
33	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,77%
34	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,73%
35	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,71%
36	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,67%
37	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,62%
38	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,57%
39	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,56%
40	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,53%
41	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,49%
42	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,37%
43	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,31%
44	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,28%
45	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,02%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,39%
Denarna sredstva in terjatve				5,24%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.11.2009

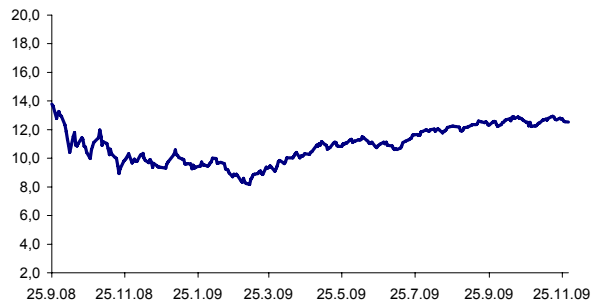
Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,21	12,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.201.091	86.725.026
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	28,84%
v zadnjih 12 mesecih	21,42%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

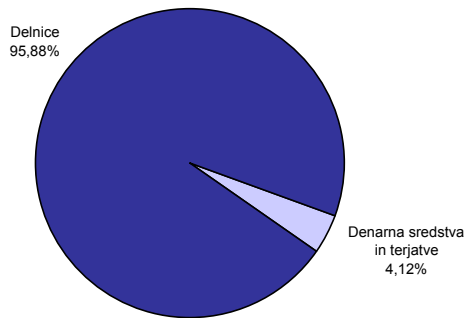
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

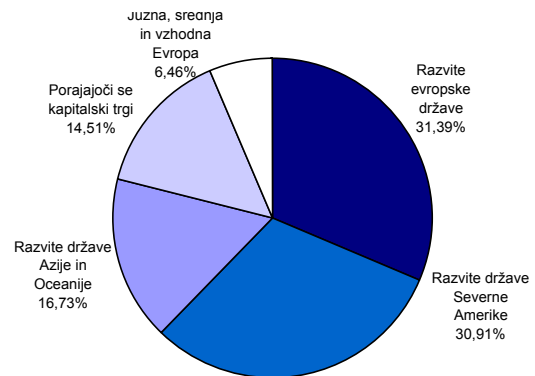


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

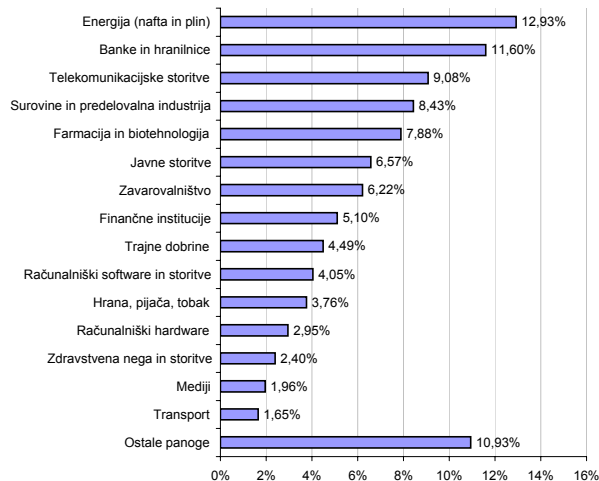
Sestava sredstev po tipih naložb



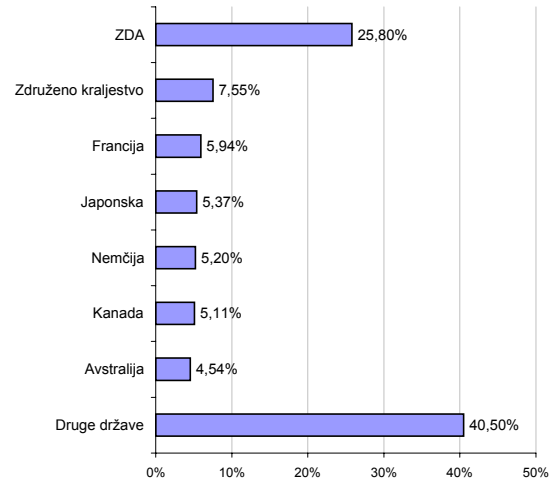
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 30. 11. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,14%
2	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,46%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,44%
4	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,39%
5	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,23%
6	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,23%
7	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,22%
8	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
9	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,08%
10	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,06%
11	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,05%
12	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,04%
13	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,04%
14	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,04%
15	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,02%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,02%
17	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,01%
18	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,01%
19	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		1,00%
20	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,98%
21	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,97%
22	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,95%
23	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	0,93%
24	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,93%
25	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,93%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,92%
27	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,91%
28	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,89%
29	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,88%
30	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,88%
31	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,88%
32	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,86%
33	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,85%
34	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,85%
35	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,84%
36	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	0,84%
37	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,83%
38	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
39	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,81%
40	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,80%
41	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
42	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,80%
43	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,80%
44	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,80%
45	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,79%
46	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,78%
47	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,77%
48	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,77%
49	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		0,75%
50	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,75%
Druge naložbe v delnice				44,94%
Denarna sredstva in terjatve				4,12%
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 upravljalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

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

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.nlbkladi.si

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

30.11.2009

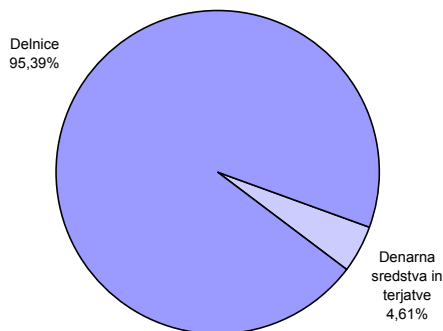
Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,59	3,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.438.609	7.244.074
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,588%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,821%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	37,41%
v zadnjih 12 mesecih	30,11%
v zadnjih 24 mesecih	-35,90%
v zadnjih 36 mesecih	-23,90%

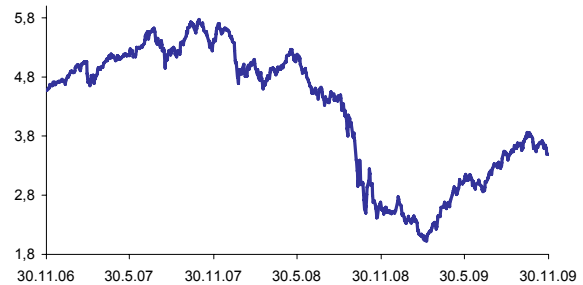
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

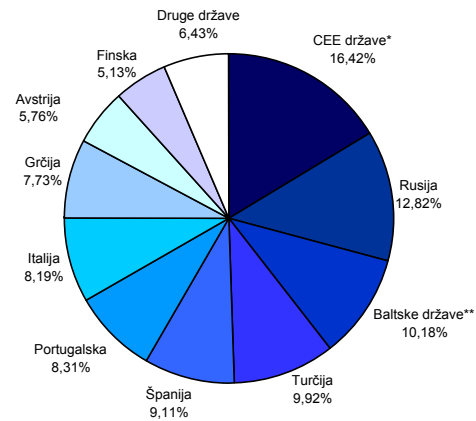


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

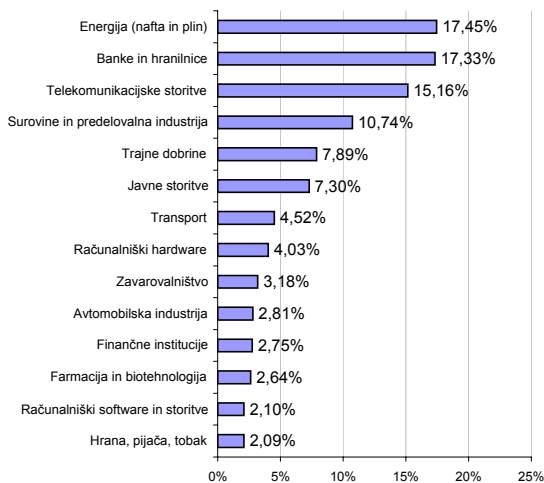
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



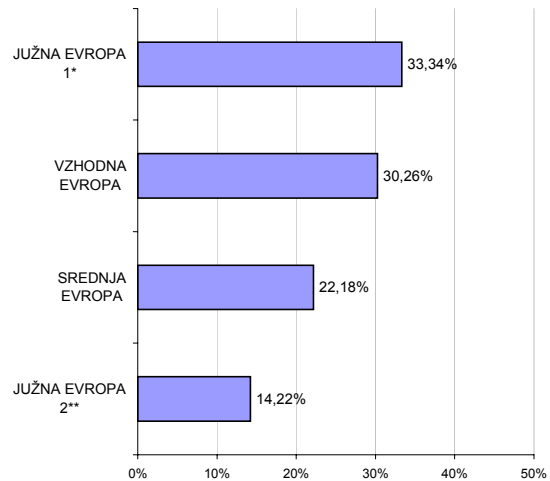
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Požna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 11. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,11%
2	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	3,03%
3	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,00%
4	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,97%
5	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,92%
6	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,78%
7	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,70%
8	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,69%
9	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,68%
10	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,63%
11	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,58%
12	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,55%
13	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,51%
14	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,51%
15	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,49%
16	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,45%
17	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
18	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,41%
19	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,37%
20	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,33%
21	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	2,32%
22	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,31%
23	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,27%
24	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,22%
25	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,21%
26	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,04%
27	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
28	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,01%
29	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,00%
30	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,98%
31	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,89%
32	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,83%
33	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	1,83%
34	Talink Group Ltd	Estonija	Transport	1,82%
35	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,77%
36	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,69%
37	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,63%
38	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,57%
39	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,56%
40	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,56%
41	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,51%
42	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,25%
43	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,95%
Denarna sredstva in terjatve				4,61%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,62	4,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	93.158.248	94.914.485
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,259%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,485%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

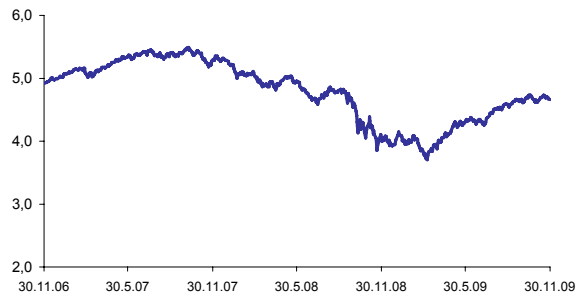
letos	15,87%
v zadnjih 12 mesecih	13,50%
v zadnjih 24 mesecih	-11,94%
v zadnjih 36 mesecih	-5,46%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

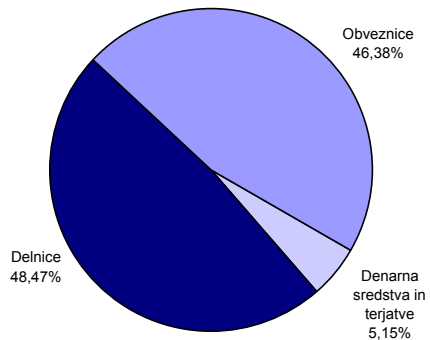
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

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

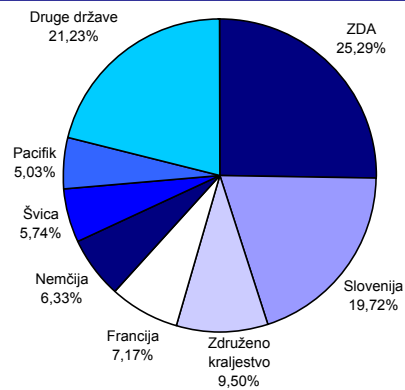


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

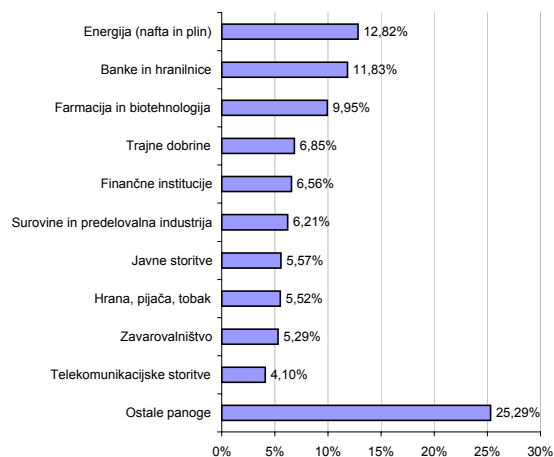
Sestava sredstev po tipih naložb



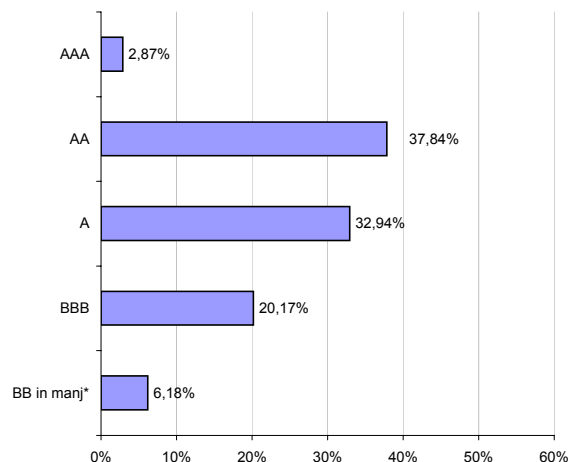
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

45 največjih naložb podsklada v delnice 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Pacifik	2,44%
2	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,16%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska	1,74%
4	Petrol	Slovenija	1,42%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,90%
6	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,78%
7	PepsiCo Inc	ZDA	0,77%
8	Novartis AG	Švica	0,74%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,73%
10	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,73%
11	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja	0,71%
12	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,68%
13	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,64%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan	0,63%
15	United Technologies Corp	ZDA	0,62%
16	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	0,60%
17	Nestle SA	Švica	0,59%
18	Luka Koper	Slovenija	0,58%
19	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,58%
20	Telefonica SA	Španija	0,57%
21	Credit Suisse Group AG	Švica	0,56%
22	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,56%
23	Banco Santander SA	Španija	0,56%
24	iShares S&P Europe 350	Evropa	0,55%
25	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,55%
26	Allianz SE	Nemčija	0,52%
27	Total SA	Francija	0,52%
28	General Electric Co	ZDA	0,52%
29	RWE AG	Nemčija	0,52%
30	Pfizer Inc	ZDA	0,52%
31	Roche Holding AG	Švica	0,52%
32	Eli Lilly & Co	ZDA	0,51%
33	Nokia OYJ	Finska	0,51%
34	Microsoft Corp	ZDA	0,51%
35	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,51%
36	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,50%
37	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,50%
38	EnCana Corp	Kanada	0,49%
39	XTO Energy Inc	ZDA	0,49%
40	Lafarge SA	Francija	0,49%
41	Gorenje Velenje	Slovenija	0,48%
42	U.S. Bancorp	ZDA	0,47%
43	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,47%
44	Verizon Communications Inc	ZDA	0,47%
45	SAP AG	Nemčija	0,46%

Druge naložbe v delnice 17,09%

Skupno število različnih naložb v delnice: 93

45 največjih naložb podsklada v obveznice 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,74%
2	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,63%
3	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,60%
4	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,56%
5	ING Bank NV	Nizozemska	1,47%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,46%
7	Investor AB	Švedska	1,45%
8	Sanofi Aventis SA	Francija	1,45%
9	Eads Finance BV	Nizozemska	1,37%
10	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,34%
11	Axa	Francija	1,31%
12	Procter & Gamble Co	ZDA	1,26%
13	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,23%
14	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,19%
15	RWE AG	Nizozemska	1,18%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,16%
17	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,16%
18	Repsol	Nizozemska	1,11%
19	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,09%
20	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,04%
21	France Telecom	Francija	1,01%
22	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,98%
23	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,91%
24	Cofiroute	Francija	0,89%
25	Saint Gobain	Nizozemska	0,87%
26	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,87%
27	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,86%
28	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,85%
29	PERNOD RICARD	Francija	0,83%
30	Casino Guichard Perrach	Francija	0,82%
31	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,80%
32	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,80%
33	Arcelormittal	Luksemburg	0,79%
34	Development Bank of Japan	Japonska	0,78%
35	Terna Spa	Italija	0,78%
36	Veolia Environnement	Francija	0,73%
37	Acatel - Lucent	Francija	0,72%
38	EDF SA	Francija	0,69%
39	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,67%
40	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,57%
41	Cie Financzement Foncier	Francija	0,53%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,53%
43	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,51%
44	Factor Banka	Slovenija	0,47%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,36%

Druge naložbe v obveznice 0,97%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 39

Denarna sredstva in terjatve 5,15%

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.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,21	4,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.005.675	8.291.285
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,537%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,010%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

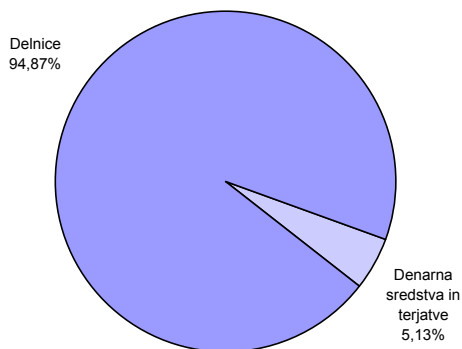
letos	34,85%
v zadnjih 12 mesecih	26,44%
v zadnjih 24 mesecih	-23,43%
v zadnjih 36 mesecih	-4,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

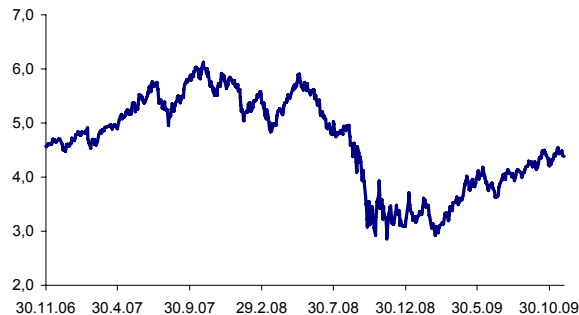
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

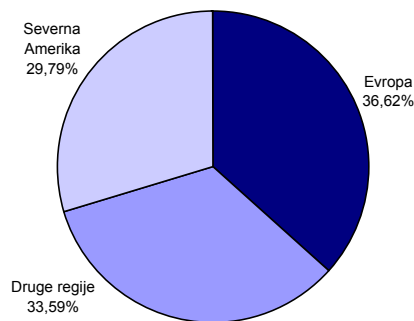
Sestava sredstev po tipih naložb



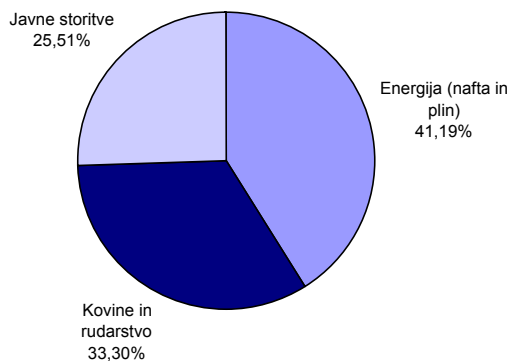
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



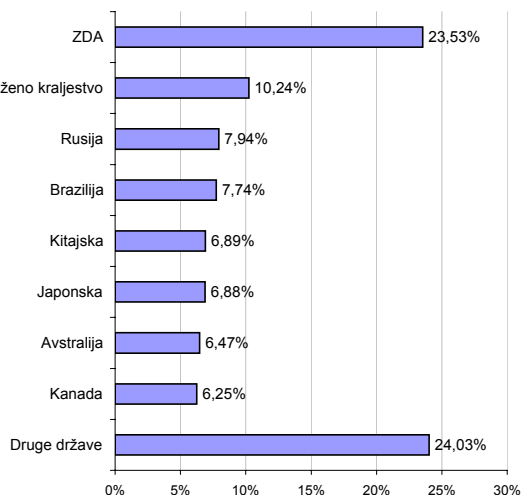
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	VALE SA-SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	3,28%
2	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,12%
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,02%
4	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,91%
5	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,75%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,71%
7	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,60%
8	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,58%
9	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,58%
10	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,54%
11	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,41%
12	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,40%
13	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,40%
14	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,37%
15	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,33%
16	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,29%
17	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,24%
18	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,17%
19	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,16%
20	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,15%
21	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,13%
22	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,13%
23	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,12%
24	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,08%
25	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,06%
26	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,02%
27	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,99%
28	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	1,93%
29	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,84%
30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,83%
31	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,80%
32	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,76%
33	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,76%
34	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,75%
35	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,72%
36	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,63%
37	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,60%
38	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,58%
39	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,54%
40	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,53%
41	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,49%
42	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,48%
43	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,41%
44	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,35%
45	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,30%
Denarna sredstva in terjatve				5,13%
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.

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,58	20,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.113.553	4.176.725
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,357%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,690%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

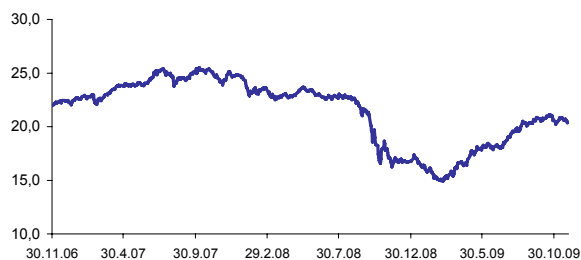
letos	22,01%
v zadnjih 12 mesecih	20,00%
v zadnjih 24 mesecih	-16,11%
v zadnjih 36 mesecih	-6,78%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

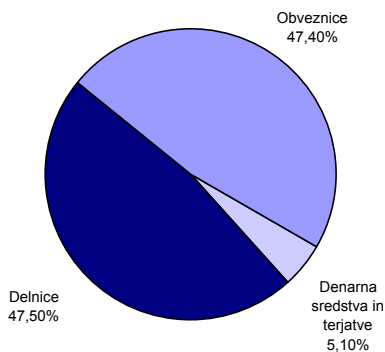
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

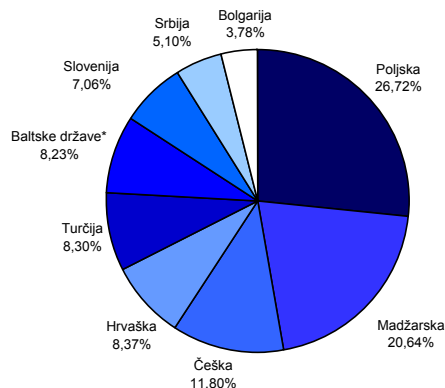


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

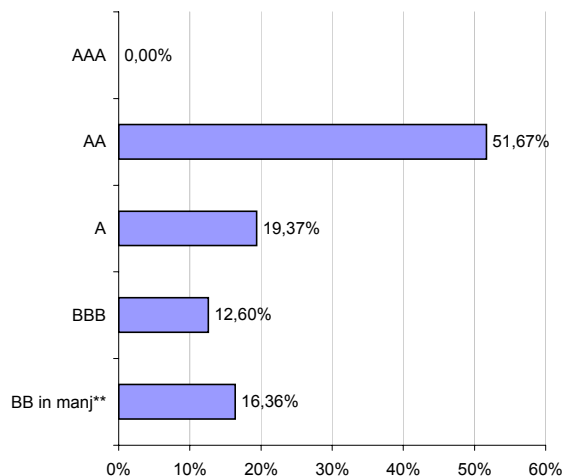


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

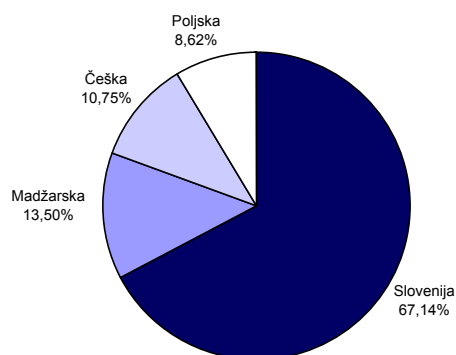


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,46%
2	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,37%
3	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,35%
4	CEZ AS	Češka	2,13%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	2,07%
6	Grupa Kety SA	Pojlska	2,06%
7	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,81%
8	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,81%
9	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,80%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	1,71%
11	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,67%
12	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,57%
13	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,51%
14	Asseco Poland SA	Pojlska	1,46%
15	AIK Banka AD	Srbija	1,43%
16	PBG S.A.	Pojlska	1,37%
17	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,27%
18	Komerčni Banka AS	Češka	1,19%
19	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	1,18%
20	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,16%
Druge naložbe v delnice			13,12%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,05%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,28%
3	Republika Poljska	Pojlska	4,09%
4	Republika Češka	Češka	3,86%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,79%
6	OTP Bank Plc	Madžarska	3,72%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,96%
8	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	2,56%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,40%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,36%
11	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,56%
12	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,52%
13	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,45%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,37%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,30%
16	CEZ A.S.	Češka	1,24%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,04%
18	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,88%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,88%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,10%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			5,10%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,97	5,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.810.054	10.223.293
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,208%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,512%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

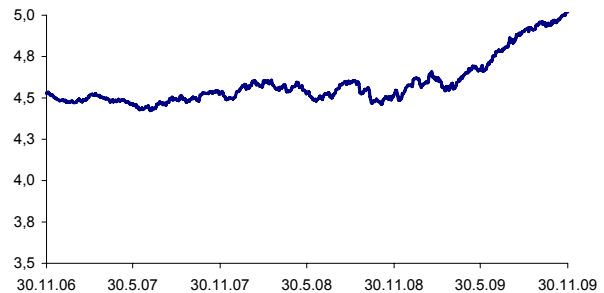
letos	9,69%
v zadnjih 12 mesecih	11,35%
v zadnjih 24 mesecih	10,93%
v zadnjih 36 mesecih	10,91%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

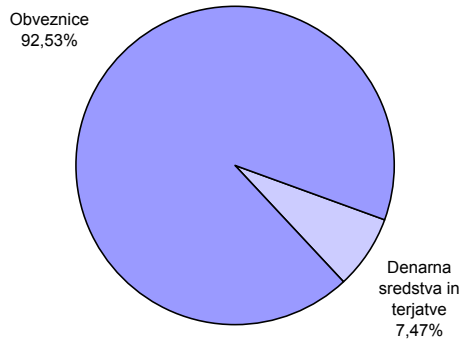
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

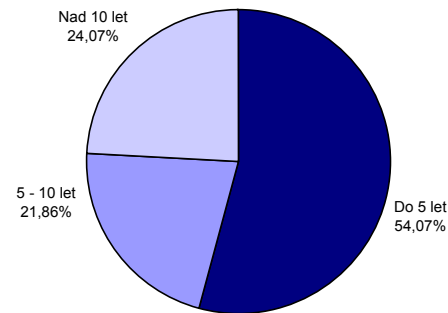


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

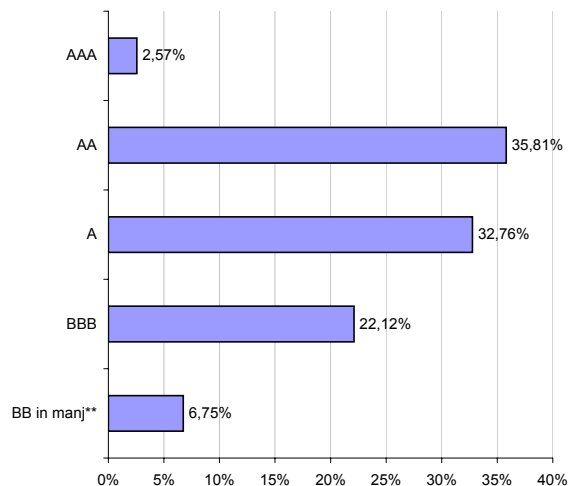
Sestava sredstev po tipih naložb



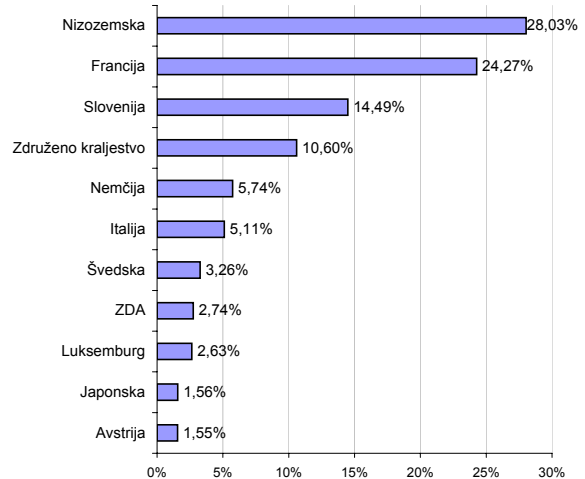
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,22%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,39%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,32%
4	Investor AB	Švedska	AA-	3,02%
5	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	2,84%
6	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	2,75%
7	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,73%
8	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,71%
9	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,70%
10	Cofiroute	Francija	BBB+	2,58%
11	Terna SPA	Italija	A+	2,58%
12	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,54%
13	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,44%
14	RWE AG	Nizozemska	A	2,39%
15	France Telecom	Francija	A-	2,22%
16	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	2,17%
17	EDF SA	Francija	AA-	2,14%
18	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	2,10%
19	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,07%
20	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,06%
21	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,06%
22	Repsol	Nizozemska	BBB	2,05%
23	Total Capital SA	Francija	AA	2,02%
24	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,00%
25	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,95%
26	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	A+	1,91%
27	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	1,79%
28	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,70%
29	Axa	Francija	A+	1,66%
30	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,63%
31	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,62%
32	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,61%
33	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,61%
34	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,61%
35	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,58%
36	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	1,48%
37	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,45%
38	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,44%
39	Alcatel - Lucent	Francija	B+	1,33%
40	Atlantia SPA	Italija	A-	1,12%
41	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	1,11%
42	Unicredit Spa	Italija	A	1,03%
43	Cie Finanzciment Foncier	Francija	AAA	0,90%
44	Factor Banka	Slovenija	brez	0,85%
45	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,82%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,72%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,53%
Denarna sredstva in terjatve				7,47%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,72	3,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.030.715	9.571.549
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,130%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,522%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

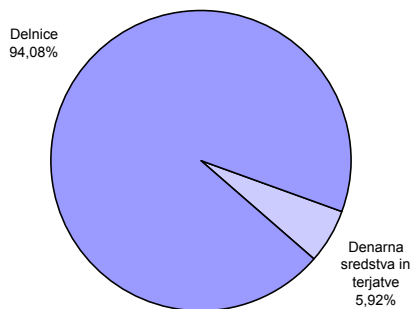
letos	3,81%
v zadnjih 12 mesecih	-8,73%
v zadnjih 24 mesecih	-59,45%
v zadnjih 36 mesecih	-30,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

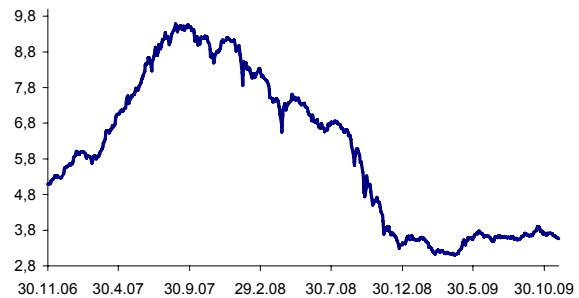
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

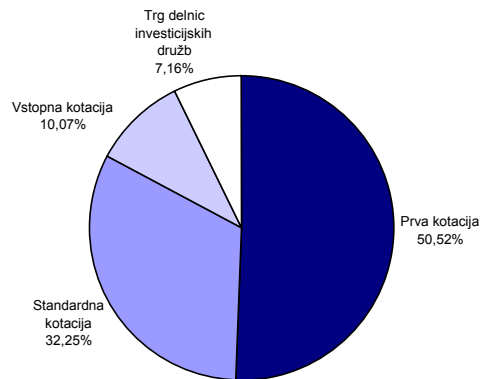
Sestava sredstev po tipih naložb



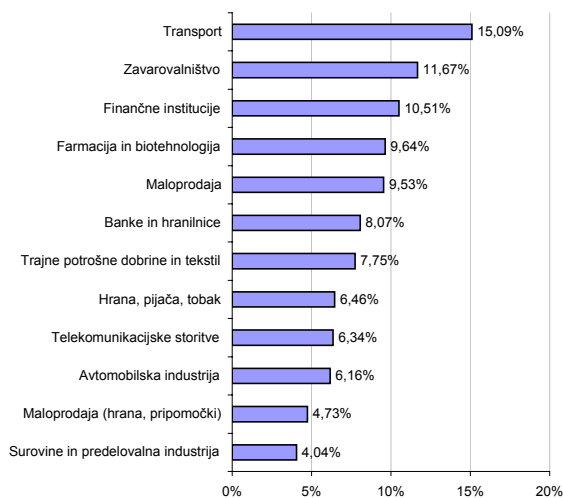
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,07%
2	Petrol	Maloprodaja	8,97%
3	Luka Koper	Transport	6,71%
4	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	6,35%
5	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,97%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,77%
7	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,62%
8	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,45%
9	Sava	Avtomobilska industrija	4,19%
10	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,09%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,00%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,50%
13	Intereuropa	Transport	3,49%
14	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,60%
15	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,57%
16	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,52%
17	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,49%
18	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,31%
19	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,27%
20	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	1,94%
21	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,87%
22	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,64%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,60%
24	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
25	Zvon Dva Holding d.d.	Finančne institucije	0,56%
Denarna sredstva in terjatve			5,92%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			25

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 slovenskih delnic.

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	3,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.069.030,12	27.677.246,85
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,346%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,300%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

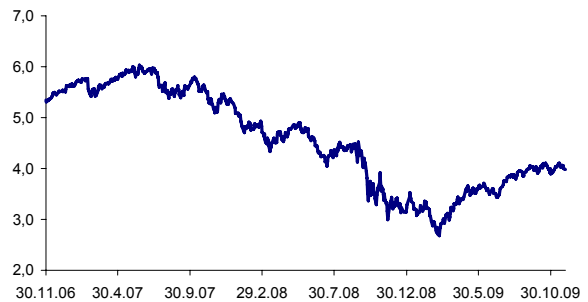
letos	21,09%
v zadnjih 12 mesecih	15,96%
v zadnjih 24 mesecih	-25,74%
v zadnjih 36 mesecih	-25,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

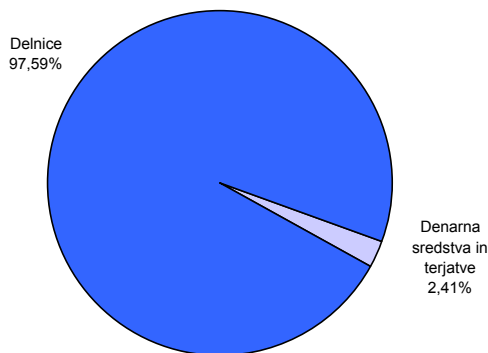
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

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

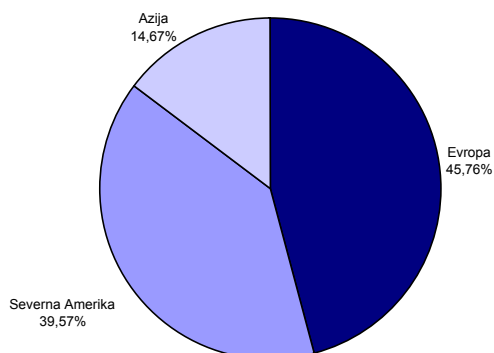


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

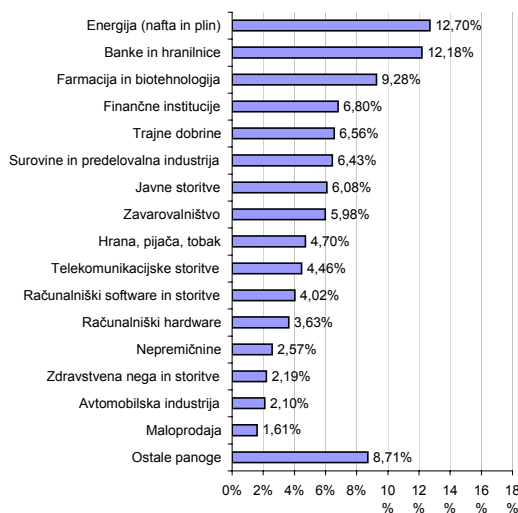
Sestava naložb po tipih naložb



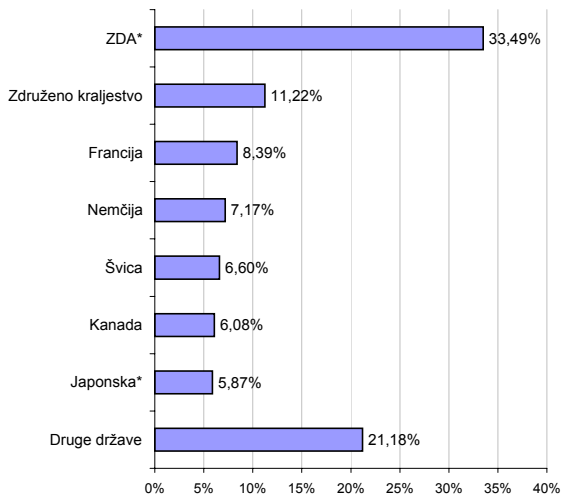
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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.

50 največjih naložb podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,73%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		5,42%
3	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,74%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,70%
5	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
6	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,66%
7	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,64%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,55%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,52%
10	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,50%
11	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,50%
12	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,49%
13	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,48%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,47%
15	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,47%
16	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,47%
17	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
18	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,45%
19	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,42%
20	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,41%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,41%
22	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,39%
23	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,36%
24	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,36%
25	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,33%
26	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,29%
27	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,27%
28	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,27%
29	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,26%
30	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,26%
31	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,26%
32	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,24%
33	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,23%
34	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,21%
35	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,21%
36	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,21%
37	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,18%
38	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,17%
39	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,15%
40	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,15%
41	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,13%
42	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,09%
43	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,08%
44	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,08%
45	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,07%
46	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,06%
47	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,05%
48	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,03%
49	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,03%
50	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,00%
Druge naložbe v delnice				22,98%
Denarna sredstva in terjatve				2,41%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.11.2009

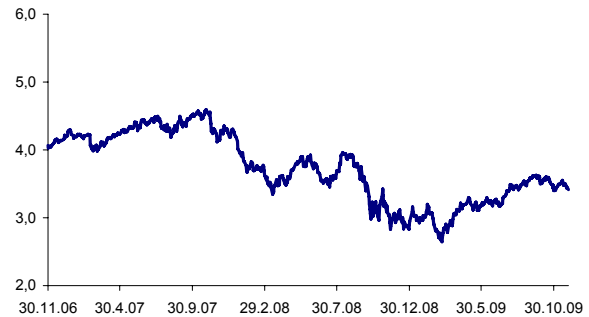
Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,40	3,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.452.143	1.475.221
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,256%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,535%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	15,81%
v zadnjih 12 mesecih	11,34%
v zadnjih 24 mesecih	-20,35%
v zadnjih 36 mesecih	-15,97%

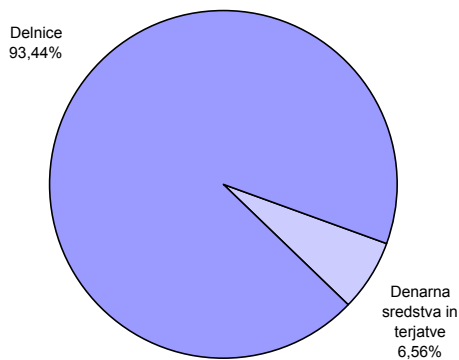
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

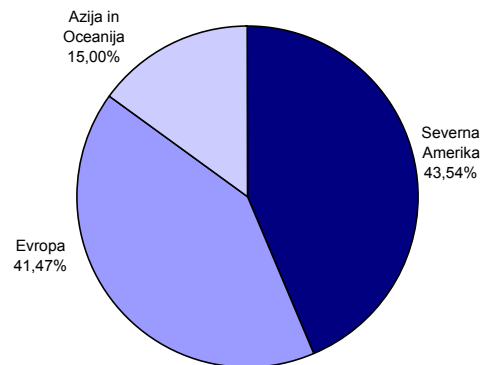
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



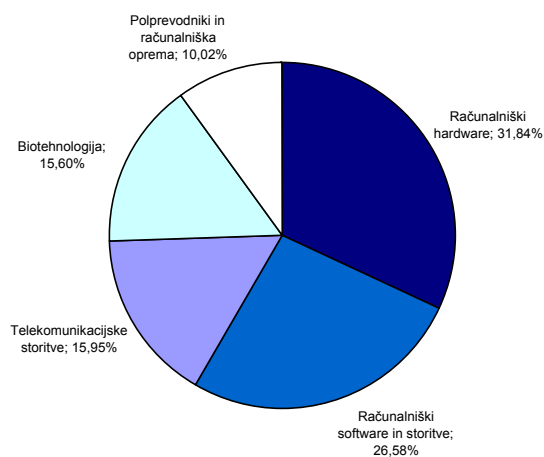
Sestava sredstev po tipih naložb



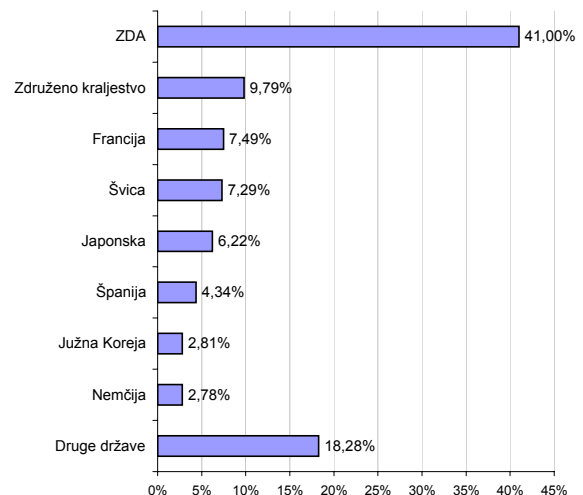
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,43%
2	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	3,06%
3	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,01%
4	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,00%
5	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,95%
6	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,71%
7	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,71%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,63%
9	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,61%
10	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,60%
11	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,55%
12	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
13	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,37%
14	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,36%
15	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,36%
16	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,19%
17	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,19%
18	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,16%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,14%
20	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,13%
21	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,12%
22	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,10%
23	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
24	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,06%
25	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,03%
26	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,03%
27	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,01%
28	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,97%
29	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,91%
30	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,78%
31	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,77%
32	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,72%
33	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,69%
34	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,68%
35	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,63%
36	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,61%
37	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,50%
38	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,46%
39	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,36%
40	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,34%
41	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,30%
42	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,29%
43	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,26%
44	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,26%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	0,90%
Denarna sredstva in terjatve				6,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,88	5,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.571.854	15.808.237
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,765%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,192%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

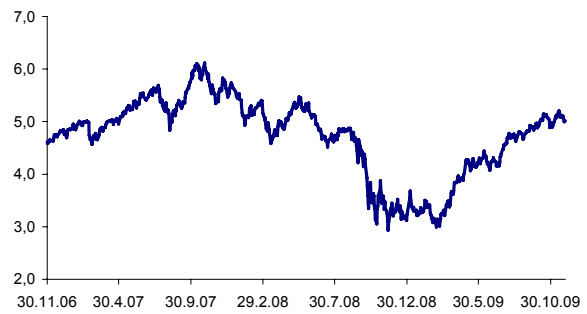
letos	52,07%
v zadnjih 12 mesecih	45,39%
v zadnjih 24 mesecih	-10,79%
v zadnjih 36 mesecih	8,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

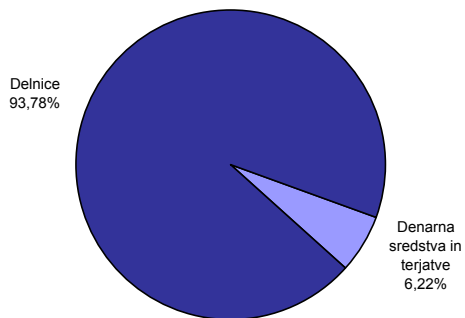
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

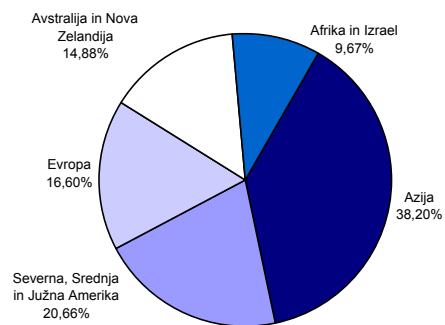


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

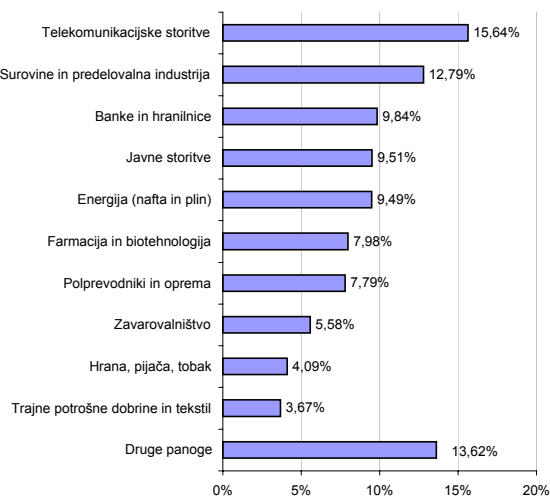
Sestava sredstev po tipih naložb



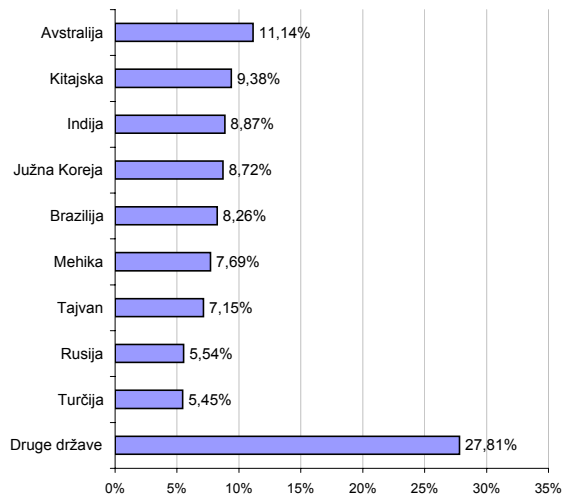
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,75%
2	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,58%
3	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,58%
4	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,53%
5	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,51%
6	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,46%
7	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,45%
8	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,37%
9	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,36%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,31%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,31%
12	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,21%
13	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,18%
14	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,15%
15	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,13%
16	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,10%
17	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
18	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,07%
19	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,01%
20	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,99%
21	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	1,98%
22	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	1,95%
23	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,94%
24	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
25	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,88%
26	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
27	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
28	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
29	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,71%
30	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,69%
31	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,67%
32	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,67%
33	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,66%
34	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,65%
35	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,63%
36	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,62%
37	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,58%
38	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,52%
39	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,52%
40	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,46%
41	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,42%
42	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,42%
43	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,38%
44	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,38%
45	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,37%
46	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,34%
47	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,27%
48	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,26%
49	Unified Energy System OAO	Rusija	Javne storitve	1,13%
50	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,09%
Denarna sredstva in terjatve				6,22%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.11.2009

Osnovni podatki	30.10.2009	30.11.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,90	1,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.595.263	1.438.516
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,387%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,777%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

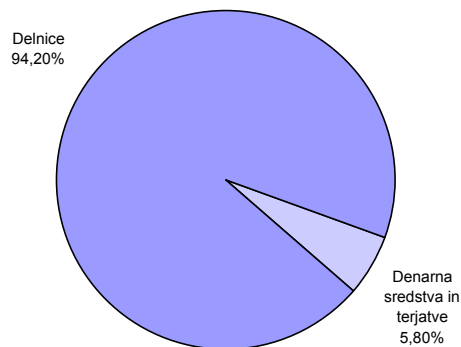
letos	20,24%
v zadnjih 12 mesecih	18,70%
v zadnjih 24 mesecih	-58,47%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

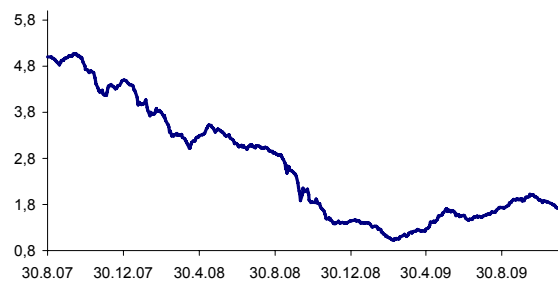
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

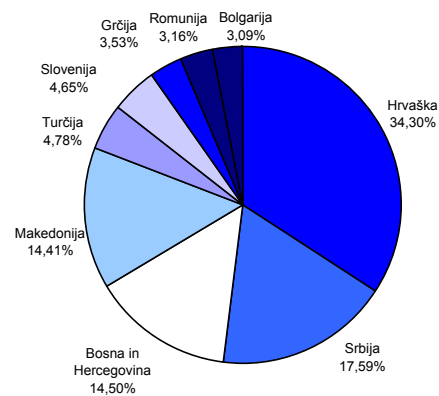


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

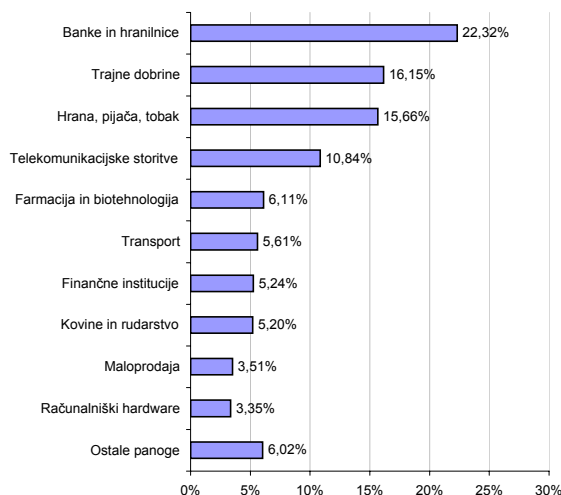


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.11.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,84%
2	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,26%
3	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,16%
4	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,99%
5	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,95%
6	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,88%
7	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,82%
8	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,70%
9	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,60%
10	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,55%
11	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,51%
12	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,46%
13	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,42%
14	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,38%
15	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,36%
16	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,07%
17	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,05%
18	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,03%
19	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,01%
20	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,00%
21	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,85%
22	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,80%
23	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,78%
24	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,76%
25	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,76%
26	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,76%
27	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,76%
28	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,75%
29	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	1,73%
30	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,70%
31	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,67%
32	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,62%
33	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,60%
34	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Kovine in rudarstvo	1,57%
35	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,55%
36	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,53%
37	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,45%
38	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,44%
39	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,41%
40	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,37%
41	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,33%
42	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,24%
43	Luka Koper	Slovenija	Transport	1,21%
44	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,05%
45	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,98%
46	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	0,96%
47	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	0,95%
48	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,80%
49	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Kovine in rudarstvo	0,78%
Denarna sredstva in terjatve				5,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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