

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

Nem zakaj.

November 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Mesec november se je začel precej spodbudno, saj so ameriški centralni bankirji s sprejetjem novega spodbujevalnega paketa v višini 600 milijard dolarjev poskrbeli za dobro razpoloženje vlagateljev. Znesek je namenjen nakupu ameriških državnih obveznic z daljšo ročnostjo, s čimer želi ameriška centralna banka (FED) znižati dolgoročne obrestne mere. Posledično bi to ob zgodovinsko nizkih donosnostih dolgoročnih državnih obveznic in povečani količini denarja v obtoku povečalo privlačnost preostalih naložb. FED si s tiskanjem denarja, ki je po svetu, na primer na Kitajskem, naletelo na nekatere ostre odzive, namreč želi spodbuditi okrevanje največjega svetovnega gospodarstva, preprečiti deflacijo in pospešiti zaposlovanje. Ravno visoka brezposelnost, ki je v novembru ostala pri zgodovinsko visokih 9,8 %, predstavlja eno največjih ovir za potrošnjo in s tem gospodarsko rast. To se je potrdilo tudi s številom novih vlog za prejemanje podpore ob brezposelnosti, ki se je v prvem tednu novembra ponovno zvišalo. Presenetljivo spodbudni so tako bili oktobrski podatki o 151 tisoč novih ustvarjenih delovnih mest v ZDA, kar lahko nakazuje na postopno izboljševanje stanja na trgu dela. Tudi zahtevki za prvo nadomestilo v primeru brezposelnosti so v začetku novembra dosegli številko 435.000, kar je predstavljalo drugi najnižji podatek od začetka recesije.

Obseg napovedanih nakupov državnih obveznic s strani FED-a je bil bližje spodnji meji pričakovanj o višini stimulacijskega paketa, posledično se je dolar v primerjavi z evrom nekoliko okreplil in s tem ovrgel glavni očitak marsikaterega azijskega in evropskega politika o sprožitvi umetnega razvrednotenja USD z namenom večje izvozne konkurenčnosti Američanov. H krepitvi USD v mesecu novembru so izdatno pripomogle tudi vnovične težave v Evropski monetarni uniji. Tako je negotovost glede irske finančne stabilnosti povzročila padec evra, ki se je konec novembra v primerjavi z dolarjem dosegel najnižjo vrednost v dobrih dveh mesecih.

V Evropi je bila po spomladanskih težavah z grškim državnim dolgom, v mesecu novembru v središču dogajanja Irska, ki ima relativno, glede na siceršnjo velikost irskega gospodarstva, enega največjih bančnih sektorjev na svetu. Irska je kljub vztrajanju irskega premierja, da pomoči ne potrebuje le zaprosila mednarodno skupnost za denarno pomoč pri reševanju svojih težav. Tako so evropski finančni ministri in Mednarodni denarni sklad v novembru dosegli dogovor o 85 milijardah evrov mednarodne finančne pomoči Irski. Kljub odobreni pomoči pa evropska dolžniška kriza še zdaleč ni končana. Bojazen, da bodo Irski sledile druge evropske države, zlasti Španija in Portugalska, je ostala močno prisotna. Pesimistično razpoloženje je bilo razvidno tudi iz porasta donosnosti do dospelja desetletnih irskih obveznic, ki so dosegle rekordno višino vse od uvedbe evra, in presegle 9 %. Porasle so tudi donosnosti portugalskih in španskih desetletnih obveznic. Slednje so 5 % donosnost do dospelja presegle prvič po letu 2002.

Geopolitična negotovost na Korejskem polotoku zaradi severno korejskega obstreljevala južnokorejskega otoka Yeonpyeong ni bistveno vplivala na gibanje indeksov v azijski regiji (MSCI Asia Pacific ex Japan; + 4,50 %; vse donosnosti so izražene v evrih). Spodbudni podatki so bili objavljeni tudi na Japonskem, saj se je zaupanje potrošnikov in gospodinjstev povišalo, objavi pa sta presegli pričakovanja. Pozitivno je presenetila tudi objava japonskega BDP, ki se je v 3. četrtletju povečal za 0,7 % (pričakovano 0,5 %), oz. 3,9 % izraženo na letni osnovi (pričakovano 2,5 %). Priča smo bili tudi nekaterim pozitivnim objavam s strani gospodarstev v razvoju. Kitajska, Malezija in Južna Koreja so objavile zelo solidno rast industrijske proizvodnje, pozitivno donosnost pa je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Novembra je bila povprečna donosnost delnic družb iz razvitih evropskih držav negativna, medtem ko so pozitivno donosnost zabeležile delnice družb severnoameriških držav, kar je deloma posledica krepitve ameriškega dolarja, ki se je približal vrednosti 1,30 v primerjavi z evrom. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so v povprečju najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+ 11,62 %), Avtomobilska industrija (+ 10,80 %) in Maloprodaja (+ 10,38 %). Po negativnih donosnostih so izstopale delnice družb iz panožnih skupin Banke in hranilnice (- 1,13 %) ter Javne storitve (- 0,31%). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgov, katerih delnice so v povprečju dosegle nižje donosnosti. Dodatno je na nižjo donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni** vplival tudi padec cen obveznic.

Novembra so se cene delnic na evropskih delniških trgih znižale (indeks DJ STOXX 600: -1,55 %), kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so sicer največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+ 9,74 %), Avtomobilska

industrija (+ 6,95 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (+ 6,00 %). Na drugi strani so najbolj upadli tečaji delnic panožnih skupin Banke in hranilnice (- 9,25 %), Nepremičnine (- 7,12 %) in Zavarovalništvo (- 7,06 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice rudarske družbe Xstrata PLC (+ 10,77 %) zaradi porasta cen surovin. Največji padec v portfelju sklada je zabeležil tečaj španske banke Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (- 25,11 %), zaradi skrbi, da bo tudi Španija odšla po poti Irske.

Tudi obveznice so v novembru v povprečju dosegle negativne donosnosti. Razlog za posledično negativno mesečno donosnost enot podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** gre iskati predvsem v splošnem povišanju zahtevanih donosnosti obveznic. Tako so rekordno 9 % donosnost dosegle desetletne irske obveznice, katerim so sledile tudi visoke donosnosti do dospelja portugalskih in španskih desetletnih obveznic, ki so v novembru presegle 5 % donosnost prvič po letu 2002. Po drugi strani se donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo v novembru ni bistveno spremenila. Konec novembra je ta znašala 1,67 %.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so v povprečju najbolj zrasli tečaji argentinskih izdajateljev delnic (+ 14,86 %), in še povečali donosnost iz prejšnjega meseca, ko je smrt bivšega predsednika države spodbudila špekulacije o spremembi režima ter posledično stabilizaciji gospodarstva. Precej so porasli tudi tečaji delnic izdajateljev iz Tajvana (+ 8,31 %) in Čila (+ 8,24 %), po drugi strani pa so najbolj upadli tečaji madžarskih delnic (- 13,70 %) in Turčije (- 3,57 %).

Nevarnost širjenja Evropske dolžniške krize se je v veliki meri odrazila v padcu delniških tečajev družb s sedežem v državah, ki so vključene v portfelj podsklada **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**. Z najbolj negativno donosnostjo so izstopale naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Španiji (- 14,29 %), Italiji (- 10,93 %) in Portugalski (- 9,40 %). Glede na negotove gospodarske razmere, je v portfelju podsklada najbolj padel tečaj gradbinca Mota-Engil SGPS SA (- 21,68 %), ki je objavil slabe četrletne poslovne rezultate. Na drugi strani se je najbolje odrezala delnica litvanske banke Bankas Snoras (+ 21,88 %), ki je v prvih devetih mesecih letošnjega leta povečala dobiček za 44 % v primerjavi z lanskim obdobjem.

Naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Srednji Evropi in Baltiku so izgubljale na vrednosti tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. V portfelju podsklada se je novembra najbolj znižal tečaj madžarskega farmacevta Egis Gyogyszergyar Nyrt (- 20,86 %), zaradi novice da država utegne uvesti davke na investicije v raziskave in razvoj, najbolj pa je porasel tečaj litvanske banke Bankas Snoras (+ 21,88 %), kot že rečeno, zaradi dobrih poslovnih rezultatov.

V povprečju so pozitivno donosnost dosegle naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami podsklada, je minuli mesec najbolj porasel tečaj delnic družbe Oceaneering International Inc (+19,07 %), ki je objavila poslovne rezultate nad pričakovani analitikov, najbolj pa je upadel tečaj španske banke Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (- 25,11 %).

Vlagatelji na slovenskem kapitalskem trgu so bili novembra slabše razpoloženi, saj je osrednji borzni indeks SBITOP pretekli mesec upadel za -2,62 %, kar se je odrazilo tudi na negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Stagniranje tečajev na ljubljanski borzi sovпада s skromno novembrsko napovedjo Umarja o letošnji gospodarski rasti, ki z 0,9 % zaostaja za povprečjem držav z evrom.

Med trgi, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so najbolj upadli tečaji grških delnic (ASE indeks; - 8,26 %), katerim so sledile delnice na hrvaškem (CRO Index; - 5,42 %). Največji porast pa so dosegle delnice družb iz Makedonije (MIB10 indeks; + 4,82 %) ter Srbije (BELEX15 indeks; + 2,10 %).

Strah pred inflacijo in dolžniško krizo ter negotovost na deviznem trgu so pomembno vplivali na rast zlata, ki je nominalni zgodovinski vrh premaknilo na 1.422 dolarjev za unčo. Minuli mesec so rasle tudi cene nekaterih drugih plemenitih kovin in surovin. Tako je cena nafte v mesecu novembru poskočila s 83 dolarjev na dobrih 88 dolarjev za 159-litrski sod, kar je predvsem posledica tega, da bodo ZDA nadaljevale s kvantitativnim sproščanjem oz. z nakupom državnih obveznic. Višje cene surovin so se pozitivno odrazile na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so novembra pozitivno rast zabeležili tečaji delnic panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+ 7,83 %). Tudi tečaji družb iz panožne skupine Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti se v povprečju porasli (+ 1,22 %), sledile pa so jim delnice iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje (+ 0,56 %).

V mesecu novembru so v povprečju pozitivno donosnost dosegle tudi tehnološke delnice, vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pri katerih pozitivno izstopata panožni skupini Polprevodniki in oprema (+ 11,62 %) ter Računalniški hardware (+ 5,77 %). Najmanj so porasli tečaji delnic vključenih v panožni skupini Telekomunikacijske storitve (+ 0,17 %) ter Biotehnologija (+ 1,22 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj družbe Research In Motion (+ 15,80 %) zaradi pričakovanj o dobri prodaji nove multimedijske naprave Playbook. Najbolj je upadel tečaj družbe Grifols SA (- 23,53 %), zaradi upada dobička v prvih devetih mesecih letošnjega leta ter zaradi napovedi ameriškega urada za varstvo konkurence, da bo poskušal preprečiti prevzem družbe Talecris Biotherapeutics Holdings Corp.

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,55	11,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.229.395	3.499.199
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

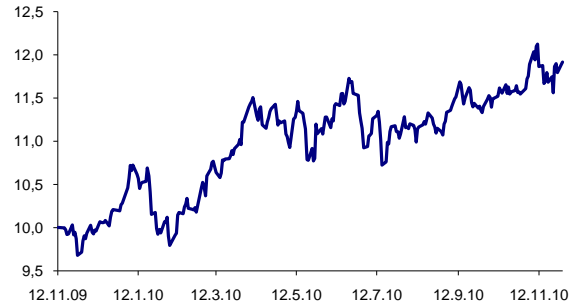
letos	15,89%
v zadnjih 12 mesecih	22,62%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

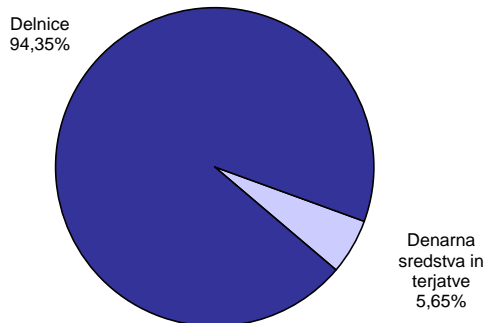
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

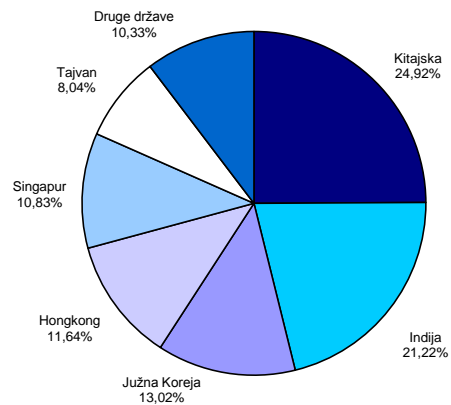
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



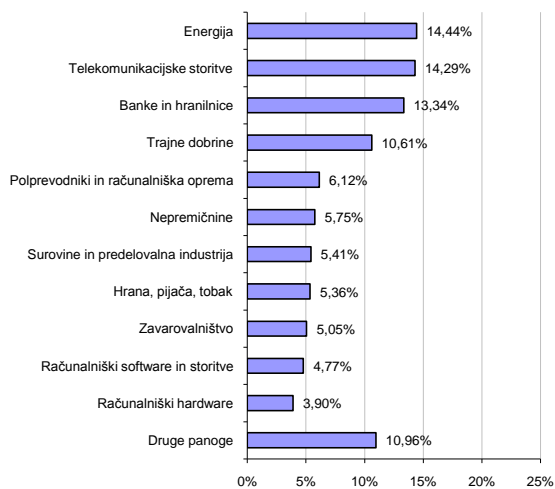
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,53%
2	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,44%
3	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,42%
4	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,39%
5	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,37%
6	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,36%
7	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	2,33%
8	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,32%
9	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,25%
10	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,19%
11	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	2,19%
12	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,19%
13	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,19%
14	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,18%
15	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,17%
16	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,15%
17	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,14%
18	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,12%
19	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,04%
20	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,01%
21	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	2,00%
22	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,99%
23	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
24	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,92%
25	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,92%
26	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,91%
27	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,90%
28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,89%
29	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,87%
30	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
31	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,83%
32	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,81%
33	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,76%
34	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,76%
35	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,73%
36	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,71%
37	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,70%
38	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,65%
39	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,64%
40	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,62%
41	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,54%
42	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,49%
43	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,43%
44	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,42%
45	China Unicom Hong Kong Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,41%
46	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,24%
47	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,23%
48	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,21%
49	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,18%
50	MTR Corp	Hongkong	Transport	0,81%
Denarna sredstva in terjatve				5,65%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.142.532	10.320.278
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,250%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,380%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

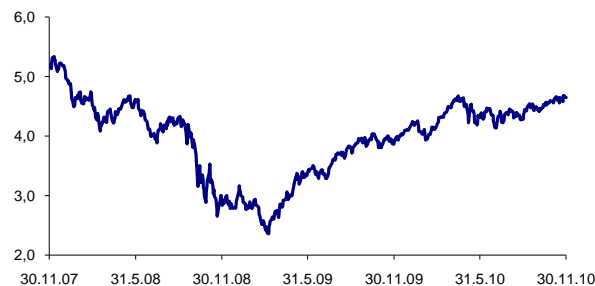
letos	13,39%
v zadnjih 12 mesecih	20,38%
v zadnjih 24 mesecih	54,87%
v zadnjih 36 mesecih	-10,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

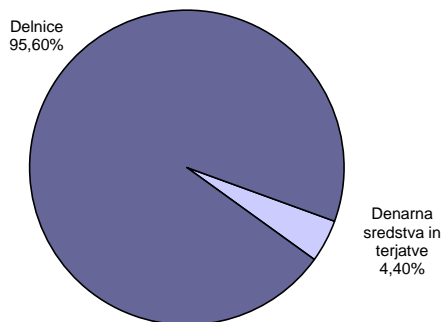
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

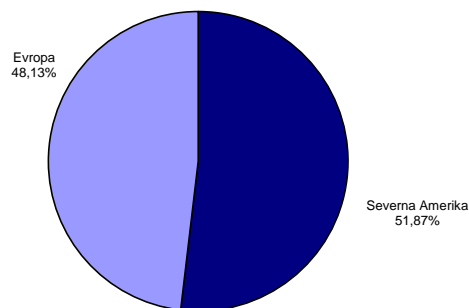


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

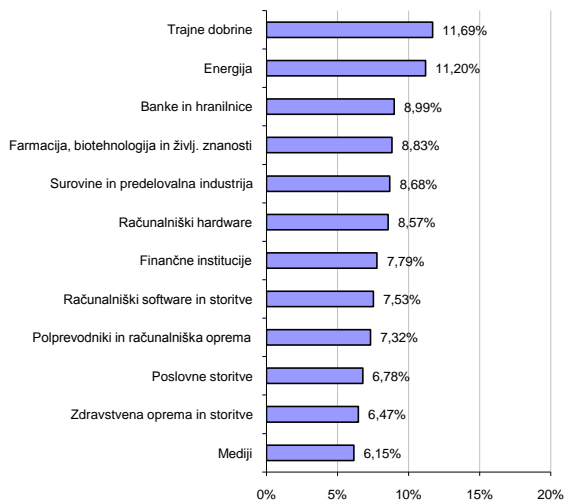
Sestava sredstev po tipih naložb



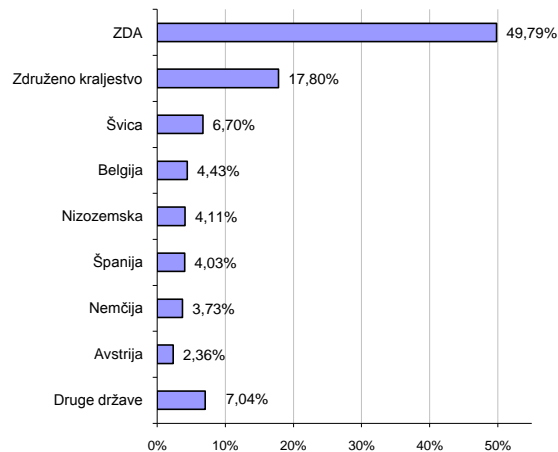
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,59%
2	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,56%
3	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,54%
4	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,37%
5	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,35%
6	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,31%
7	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,31%
8	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,30%
9	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,27%
10	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,26%
11	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,25%
12	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,23%
13	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,23%
14	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
15	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,18%
16	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,17%
17	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,12%
18	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,11%
20	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,05%
21	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,03%
22	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
23	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,99%
24	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
25	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	1,96%
26	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,96%
27	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,95%
28	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,94%
29	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
30	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,92%
31	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,88%
32	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,87%
33	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,87%
34	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,86%
35	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,86%
36	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,77%
37	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
38	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
39	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
40	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,71%
41	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,69%
42	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,67%
43	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,62%
44	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,60%
45	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,48%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,32%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,19%
48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,95%
49	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,92%
Denarna sredstva in terjatve				4,40%
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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,09	4,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.812.055	9.508.124
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,125%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,441%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

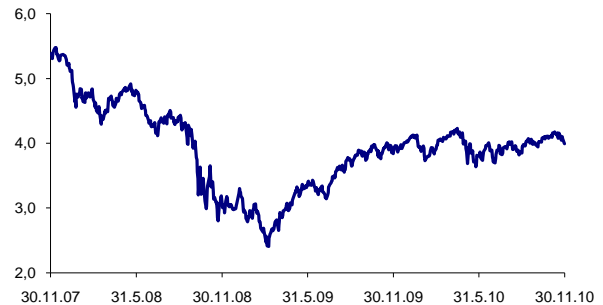
letos	-0,75%
v zadnjih 12 mesecih	4,06%
v zadnjih 24 mesecih	25,28%
v zadnjih 36 mesecih	-25,73%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

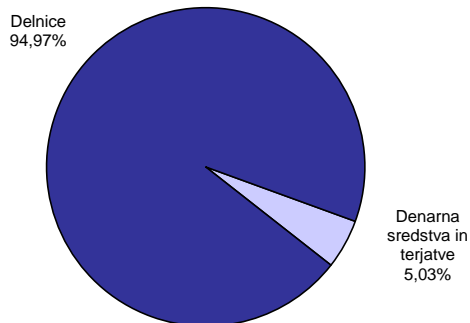
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

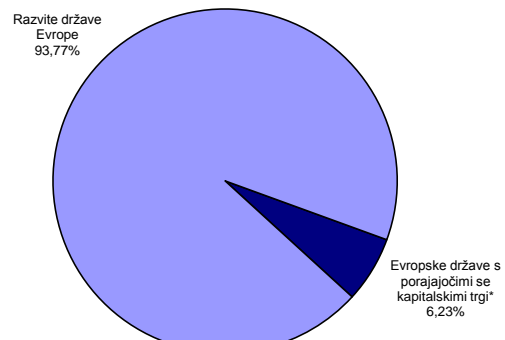


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

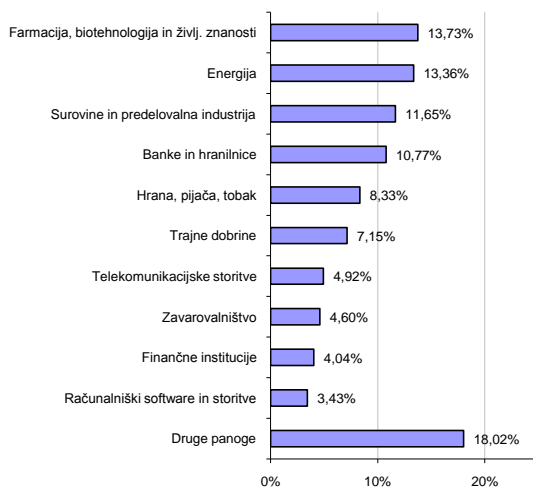


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

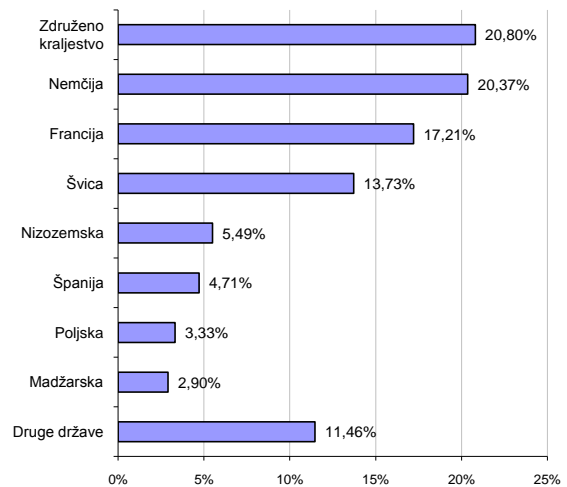


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,73%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	2,58%
3	Total SA	Francija	Energija	2,35%
4	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,34%
5	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,33%
6	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
7	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,30%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,25%
9	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
10	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
11	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	2,10%
12	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,98%
13	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,90%
14	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,90%
15	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,89%
16	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,88%
17	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,87%
18	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,87%
19	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,85%
20	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,84%
21	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,82%
22	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
23	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,80%
24	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,79%
25	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,78%
26	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,78%
27	Technip SA	Francija	Energija	1,76%
28	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,73%
29	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,71%
30	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,71%
31	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,64%
32	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,59%
33	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,59%
34	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,56%
35	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,53%
36	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,50%
37	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,50%
38	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,47%
39	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,46%
40	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,41%
41	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,39%
42	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,36%
43	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,32%
44	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,27%
45	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,24%
46	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,24%
47	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,20%
48	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,17%
49	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,14%
50	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,11%
51	Vivendi	Francija	Mediji	1,10%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,10%
53	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,09%
54	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,05%
55	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,96%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,91%
57	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,88%
Denarna sredstva in terjatve				5,03%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,71	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.311.729	4.366.463
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,180%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,641%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

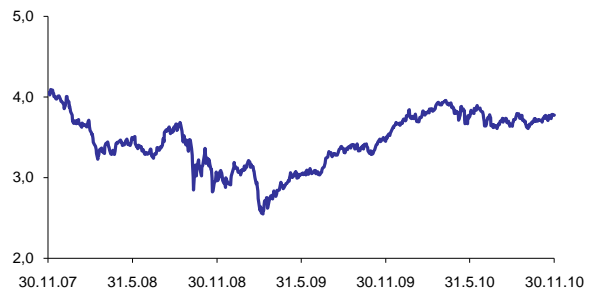
letos	3,58%
v zadnjih 12 mesecih	9,44%
v zadnjih 24 mesecih	23,07%
v zadnjih 36 mesecih	-6,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

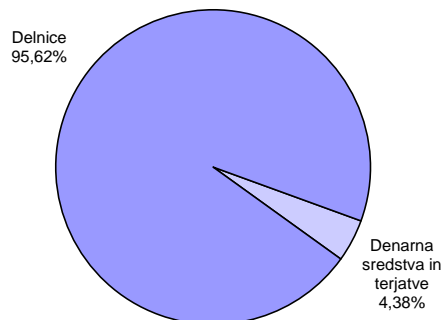
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

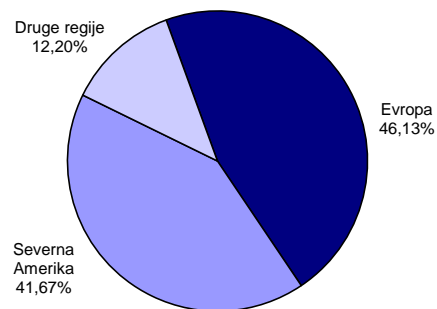


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

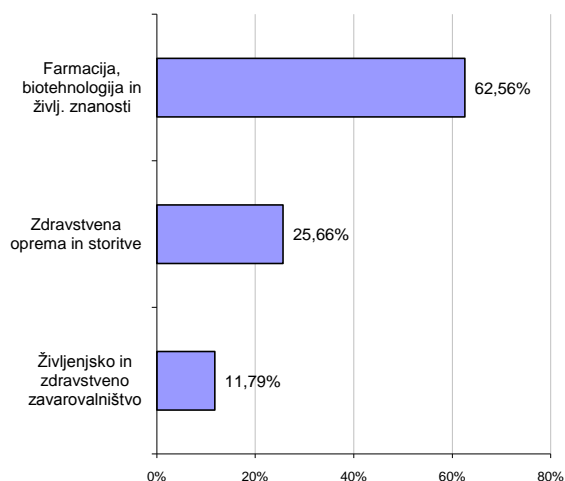
Sestava sredstev po tipih naložb



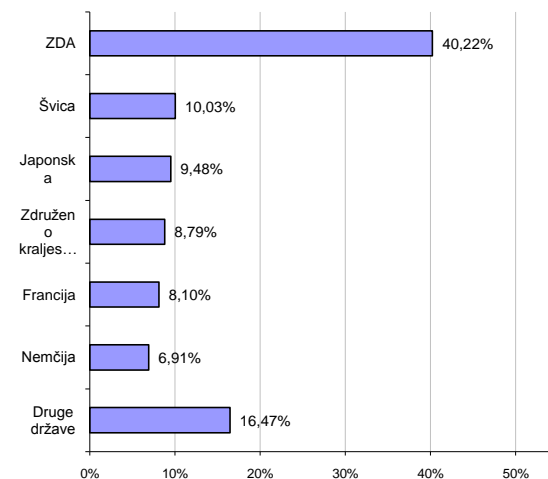
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,25%
2	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,13%
3	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,00%
4	Daichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,92%
5	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,64%
6	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,60%
7	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,59%
8	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,53%
9	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,49%
10	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,49%
11	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,48%
12	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,45%
13	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,42%
14	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,40%
15	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,39%
16	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,37%
17	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
18	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,23%
19	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,20%
20	Ipsen	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,16%
21	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,09%
22	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,01%
23	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,98%
24	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,97%
25	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
26	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,91%
27	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,89%
28	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
29	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,87%
30	Tecan Group AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,85%
31	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
32	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,81%
33	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
34	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,80%
35	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
36	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,78%
37	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,77%
38	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,74%
39	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
40	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,73%
41	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,56%
42	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
43	CNP Assurances	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,47%
44	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,42%
45	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,39%
Denarna sredstva in terjatve				4,38%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,98	14,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.443.527	87.976.534
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,267%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,141%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

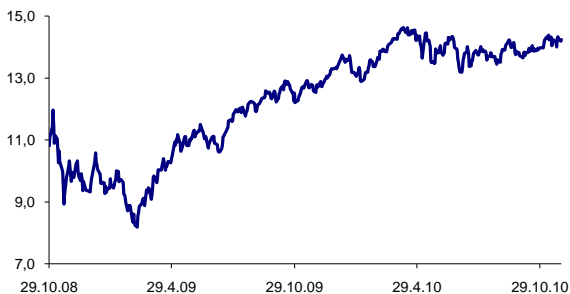
letos	7,02%
v zadnjih 12 mesecih	13,55%
v zadnjih 24 mesecih	37,87%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

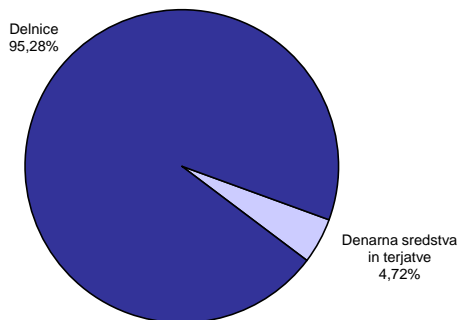
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

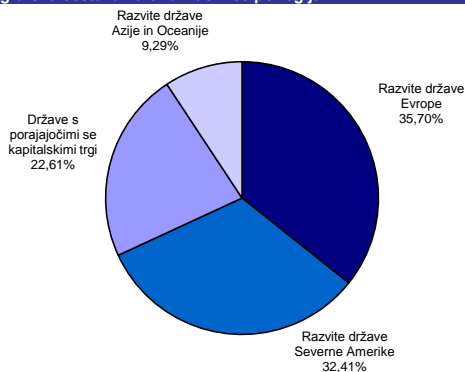
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



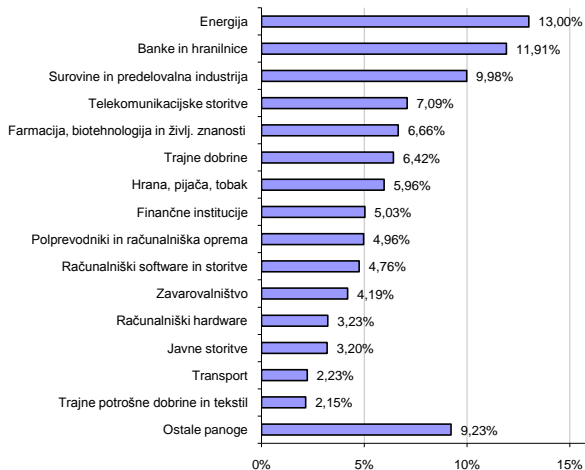
Sestava sredstev po tipih naložb



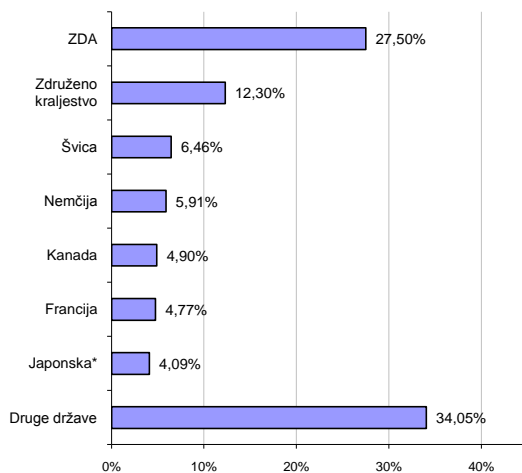
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,90%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,33%
3	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,30%
4	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,28%
5	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,25%
6	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,22%
7	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,21%
8	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,19%
9	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,17%
10	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
11	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,15%
12	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,14%
13	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,13%
14	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,13%
15	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,12%
16	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,08%
17	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,08%
18	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,08%
19	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,08%
20	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,07%
21	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,06%
22	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,05%
23	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
24	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,04%
25	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,02%
26	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,01%
27	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,01%
28	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,01%
29	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,00%
30	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,00%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,99%
32	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,98%
33	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	0,98%
34	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	0,97%
35	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,95%
36	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,95%
37	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,93%
38	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
39	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	0,92%
40	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,91%
41	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	0,91%
42	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,91%
43	Total SA	Francija	Energija	0,90%
44	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,89%
45	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
46	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,87%
47	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,87%
48	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,84%
49	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
50	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,83%
51	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,82%
52	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,81%
53	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,78%
54	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,78%
55	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,78%
56	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,77%
57	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,75%
58	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,75%
59	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,74%
60	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,73%
61	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,73%
62	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,72%
63	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,70%
64	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,69%
65	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,69%
66	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,68%
67	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,68%
68	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,67%
69	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,66%
70	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,65%
71	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,62%
72	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,61%
73	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,61%
74	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
75	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,61%
76	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilijska	Banke in hranilnice	0,60%
77	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,60%
78	Lukoil	Rusija	Energija	0,58%
79	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,57%
80	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,54%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,53%
82	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,53%
83	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,53%
84	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,52%
85	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,51%
86	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,51%
87	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,50%
88	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,50%
89	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,49%
90	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,49%
91	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,49%
92	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
93	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,47%
94	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,46%
95	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,45%
96	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,45%
97	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,45%
98	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,45%
99	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,45%
100	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,45%
101	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,45%
102	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,45%
103	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
104	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,44%
105	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,44%
106	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,43%
107	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,43%
108	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,42%
109	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,41%
110	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,41%
111	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,41%
112	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,41%
113	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,39%
114	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,39%
115	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,38%
116	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,37%
117	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,35%
118	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,33%
119	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,33%
120	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
121	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,32%
122	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,31%
123	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,30%
124	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,28%
125	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,27%
126	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,25%
127	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,24%
128	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,22%
129	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				4,72%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				129

* 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 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,87	3,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.298.892	6.909.258
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,156%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,611%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

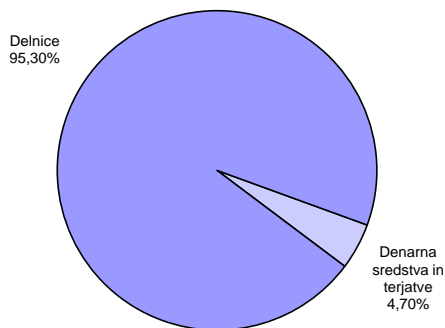
letos	1,60%
v zadnjih 12 mesecih	5,55%
v zadnjih 24 mesecih	37,32%
v zadnjih 36 mesecih	-32,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

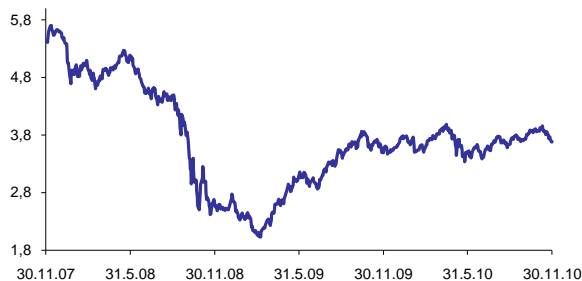
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

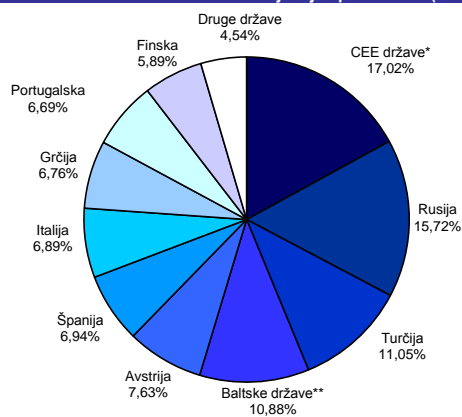


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

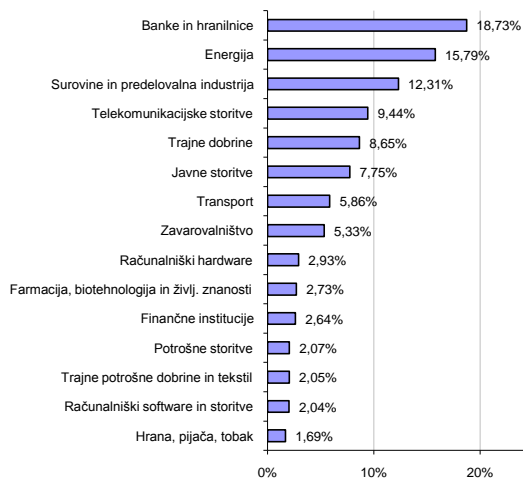
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



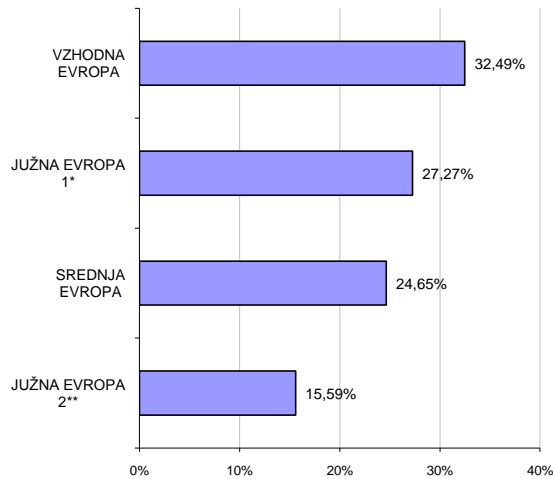
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,71%
2	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,57%
3	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,18%
4	Lukoil	Rusija	Energija	3,07%
5	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	3,04%
6	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,96%
7	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,89%
8	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,88%
9	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	2,83%
10	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,79%
11	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,61%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,60%
13	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,57%
14	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,57%
15	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,52%
16	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,48%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
18	Telekomunikacja Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,40%
19	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,33%
20	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,33%
21	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,25%
22	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
23	Eni SpA	Italija	Energija	2,23%
24	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,01%
25	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,97%
26	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,96%
27	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,96%
28	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,95%
29	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	1,94%
30	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,92%
31	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,88%
32	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,85%
33	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	1,82%
34	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,80%
35	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,68%
36	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,61%
37	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,59%
38	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,55%
39	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,53%
40	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija	1,42%
41	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,27%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,13%
Denarna sredstva in terjatve				4,70%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,81	4,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	103.878.959	104.918.455
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,078%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,939%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

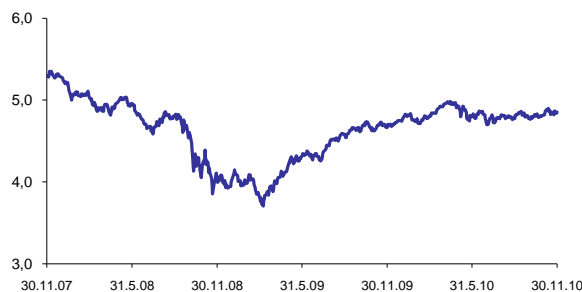
letos	2,34%
v zadnjih 12 mesecih	4,13%
v zadnjih 24 mesecih	18,19%
v zadnjih 36 mesecih	-8,30%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

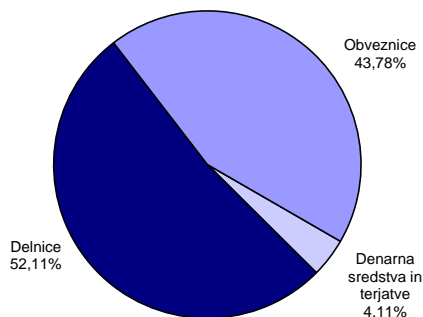
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

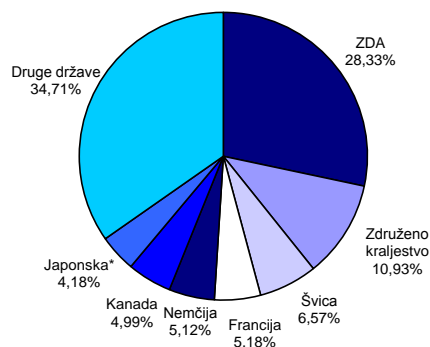


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

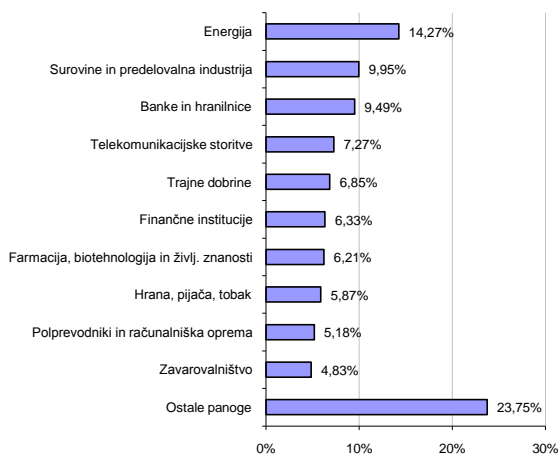
Sestava sredstev po tipih naložb



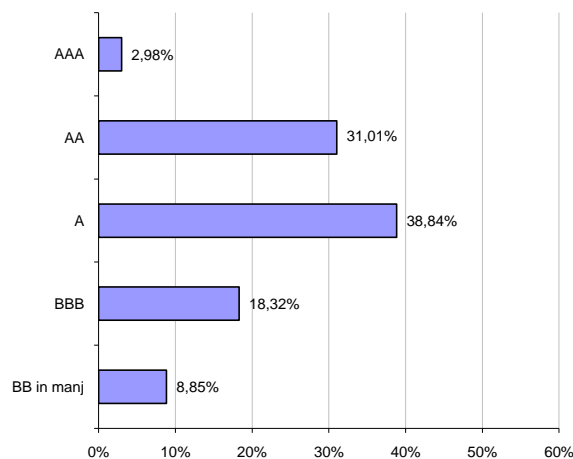
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

Naložbe podsklada v delnice 30.11.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,18%
2	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,74%
3	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,74%
4	SGS SA-REG	Švica	0,72%
5	United Technologies Corp	ZDA	0,72%
6	Nestle SA	Švica	0,71%
7	Microsoft Corp	ZDA	0,67%
8	Activision Blizzard	ZDA	0,65%
9	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,65%
10	ABB Ltd	Švica	0,64%
11	Monsanto Co	ZDA	0,61%
12	Research In Motion Ltd	Kanada	0,61%
13	U.S. Bancorp	ZDA	0,61%
14	Total SA	Francija	0,61%
15	BASF SE	Nemčija	0,60%
16	PepsiCo Inc	ZDA	0,60%
17	General Electric Co	ZDA	0,59%
18	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,59%
19	Novartis AG	Švica	0,59%
20	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,59%
21	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,58%
22	Google Inc	ZDA	0,57%
23	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,57%
24	Exelon Corp	ZDA	0,56%
25	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,56%
26	Baxter International Inc	ZDA	0,56%
27	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,55%
28	Johnson & Johnson	ZDA	0,55%
29	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,55%
30	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
31	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
32	Eli Lilly & Co	ZDA	0,54%
33	Pfizer Inc	ZDA	0,54%
34	Nucor Corp	ZDA	0,53%
35	Repsol YPF SA	Španija	0,53%
36	Intel Corp	ZDA	0,53%
37	Cenovus Energy INC	Kanada	0,53%
38	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,52%
39	Canadian National Railway Co	Kanada	0,52%
40	RWE AG	Nemčija	0,50%
41	Philip Morris International	ZDA	0,50%
42	BNP Paribas	Francija	0,50%
43	Roche Holding AG	Švica	0,49%
44	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Francija	0,49%
45	Allianz SE	Nemčija	0,49%
46	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,49%
47	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
48	Finmeccanica SpA	Italija	0,47%
49	Banco Santander SA	Španija	0,47%
50	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
51	Thai Beverage PCL	Tajska	0,45%
52	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,44%
53	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,43%
54	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
55	Simon Property Group INC	ZDA	0,43%
56	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,43%
57	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,43%
58	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,42%
59	Chunghua Telecom Co Ltd	Tajvan	0,41%
60	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,41%
61	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,41%
62	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,41%
63	Time Warner INC	ZDA	0,41%
64	Petrobras Brasileiro SA	Brazila	0,40%
65	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,40%
66	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,40%
67	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,40%
68	Sandri-Aventis SA	Francija	0,39%
69	CNOOC Ltd	Hongkong	0,39%
70	Gazprom OAO	Rusija	0,39%
71	EnCana Corp	Kanada	0,39%
72	Lukoil	Rusija	0,38%
73	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,38%
74	Daimler AG	Nemčija	0,38%
75	ASML Holding NV	Nizozemska	0,38%
76	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,38%
77	Reliance Industries Ltd	Indija	0,38%
78	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
79	SAP AG	Nemčija	0,38%
80	NIKE Inc	ZDA	0,38%
81	Nokia OYJ	Finska	0,38%
82	KT Corp	Južna Koreja	0,37%
83	France Telecom SA	Francija	0,37%
84	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
85	Sterite Industries INDI	Indija	0,36%
86	Vale SA	Brazila	0,36%
87	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,36%
88	America Movil SAB de CV	Mehika	0,35%
89	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazila	0,35%
90	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,35%
91	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,35%
92	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,34%
93	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazila	0,34%
94	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,33%
95	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,33%
96	Verizon Communications Inc	ZDA	0,33%
97	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,33%
98	Gafisa SA-ADR	Brazila	0,33%
99	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,32%
100	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,32%
101	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,31%
102	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,31%
103	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,31%
104	Bank of China Ltd	Kitajska	0,31%
105	POSCO	Južna Koreja	0,30%
106	China Mobile Ltd	Hongkong	0,29%
107	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,27%
108	Credit Suisse Group AG	Švica	0,27%
109	Blackrock INC	ZDA	0,26%
110	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,25%
111	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih naložb v delnice:			111

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aerport de Paris	Francija	1,71%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,60%
3	Deutsches Bahn	Nizozemska	1,54%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,49%
5	Cofiroute	Francija	1,46%
6	Eads Finance BV	Nizozemska	1,42%
7	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,40%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,34%
9	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,32%
10	Veolia Environnement	Francija	1,30%
11	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,30%
12	Investor AB	Švedska	1,28%
13	Carrefour SA	Francija	1,19%
14	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,19%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,18%
16	Axa	Francija	1,17%
17	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,17%
18	RWE AG	Nizozemska	1,15%
19	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,10%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,03%
21	PERNOD RICARD	Francija	1,03%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	1,01%
23	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,01%
24	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,98%
25	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,97%
26	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,95%
27	France Telecom	Francija	0,90%
28	ArcelorMittal	Luksemburg	0,84%
29	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,83%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,81%
31	Acatel - Lucent	Francija	0,76%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,76%
33	Terna Spa	Italija	0,71%
34	EDF SA	Francija	0,64%
35	Kranken. Immo.	Avstrija	0,60%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,59%
37	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,51%
38	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,51%
39	Cie Financement Foncier	Francija	0,49%
40	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,45%
41	Total Capital SA	Francija	0,44%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,43%
43	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
44	Voith AG	Nemčija	0,36%
45	Sanofi Aventis SA	Francija	0,34%
46	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			41
Denarna sredstva in terjatve			4,11%
Skupaj			100,00%

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

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,77	4,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.773.939	10.193.329
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,258%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,631%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	5,53%
v zadnjih 12 mesecih	13,01%
v zadnjih 24 mesecih	42,89%
v zadnjih 36 mesecih	-13,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

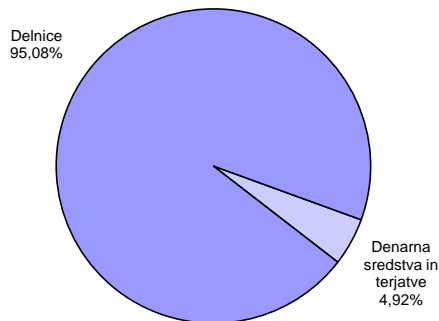
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

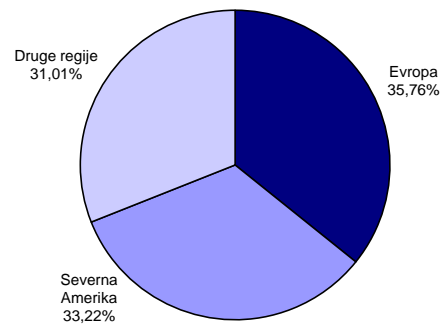


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

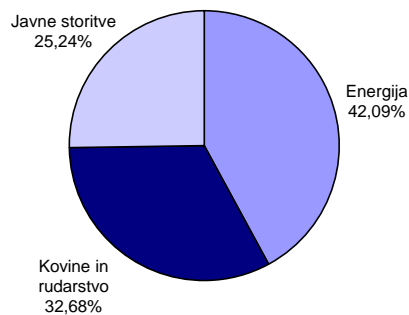
Sestava sredstev po tipih naložb



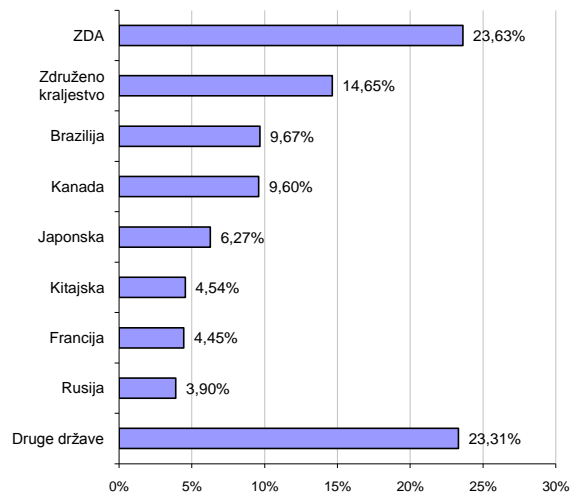
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Vale SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	2,98%
2	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,90%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,79%
4	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,69%
5	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,68%
6	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,66%
7	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,60%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,47%
9	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,46%
10	Total SA	Francija	Energija	2,41%
11	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,36%
12	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,35%
13	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,27%
14	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,25%
15	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Braziliya	Javne storitve	2,24%
16	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,23%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,22%
18	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija	2,20%
19	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,11%
20	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,10%
21	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,09%
22	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	2,08%
23	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,08%
24	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,06%
25	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,05%
26	ConocoPhillips	ZDA	Energija	2,04%
27	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,04%
28	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,03%
29	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,03%
30	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,00%
31	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,00%
32	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,95%
33	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,95%
34	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,94%
35	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,93%
36	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,86%
37	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,82%
38	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,79%
39	Cia Siderurgica Nacional SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	1,77%
40	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,74%
41	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,63%
42	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,55%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,39%
44	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,24%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,03%
Denarna sredstva in terjatve				4,92%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa 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

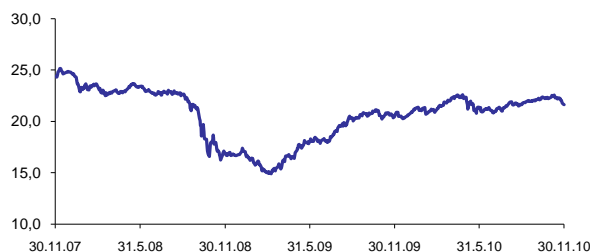
30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,26	21,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.895.402	4.731.583
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,140%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,425%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	4,72%
v zadnjih 12 mesecih	5,74%
v zadnjih 24 mesecih	26,89%
v zadnjih 36 mesecih	-11,29%

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

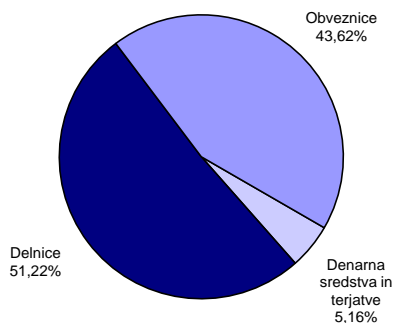
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



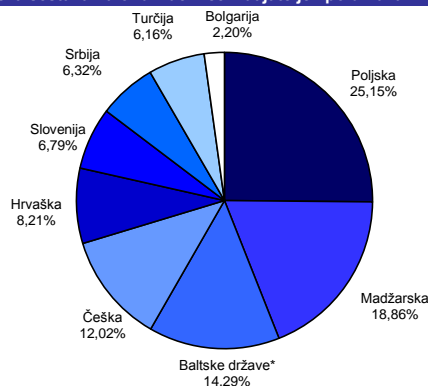
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

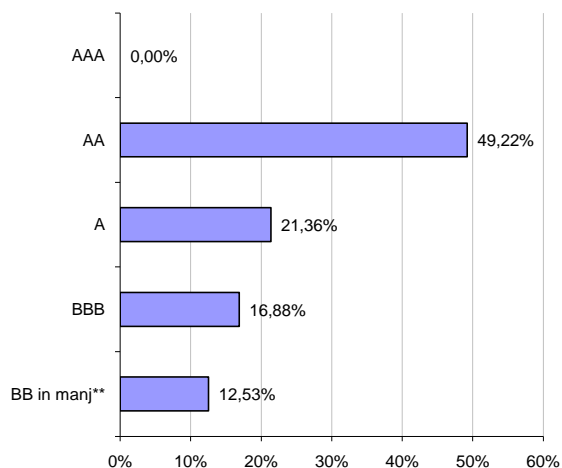
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

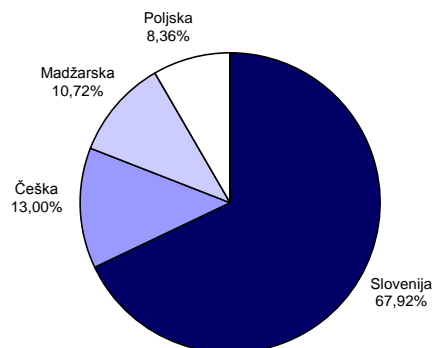


Bonitetna sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice **30.11.2010**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,64%
2	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,35%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,29%
4	AIK Banka AD	Srbija	2,24%
5	Telekomunikacija Polska SA	Pojlska	2,20%
6	CEZ AS	Češka	2,15%
7	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,03%
8	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,91%
9	OTP Bank Plc	Madžarska	1,80%
10	Asseco Poland SA	Pojlska	1,76%
11	PBG S.A.	Pojlska	1,74%
12	Tallink Group Ltd	Estonija	1,72%
13	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,62%
14	Bankas Snoras	Litva	1,52%
15	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,48%
16	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,46%
17	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,46%
18	TVN SA	Pojlska	1,44%
19	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,43%
20	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,38%
21	Unipetrol	Češka	1,37%
22	Komerconi Banka AS	Češka	1,18%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,15%
24	Elarg Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,12%
25	Petrol	Slovenija	1,07%
26	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,05%
27	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,03%
28	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,00%
29	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	0,99%
30	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,98%
31	Lietuvos Dujos	Litva	0,93%
32	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,86%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	0,83%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,56%
35	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,47%
36	Akbank TAS	Turčija	0,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:			36

Naložbe podsklada v obveznice **30.11.2010**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,44%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,05%
3	Republika Poljska	Pojlska	3,65%
4	Republika Češka	Češka	3,45%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,15%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,13%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,82%
8	CEZ A.S.	Češka	2,22%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,12%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,04%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,91%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	1,81%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,64%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,22%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,21%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,20%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,92%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,78%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,77%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			5,16%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,22	5,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.603.587	21.818.339
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,065%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,321%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

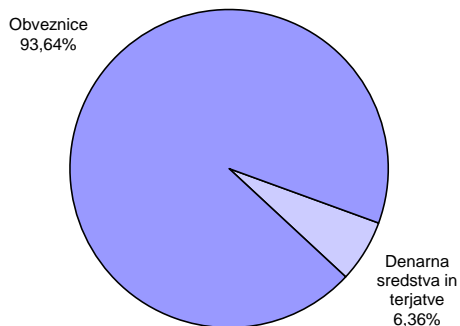
letos	4,11%
v zadnjih 12 mesecih	3,47%
v zadnjih 24 mesecih	15,21%
v zadnjih 36 mesecih	14,78%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

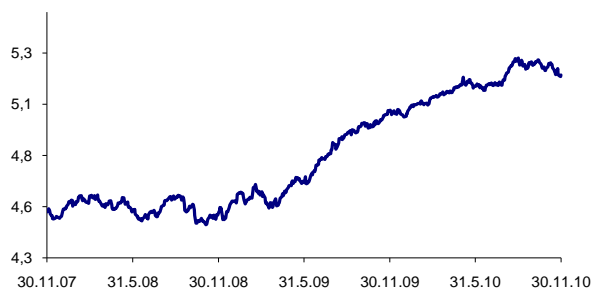
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

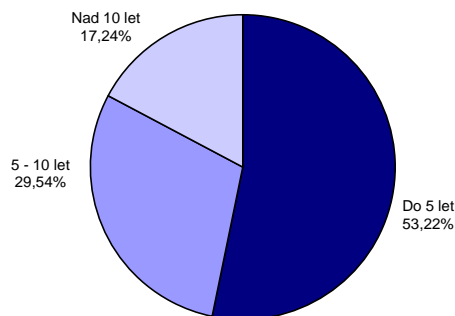


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

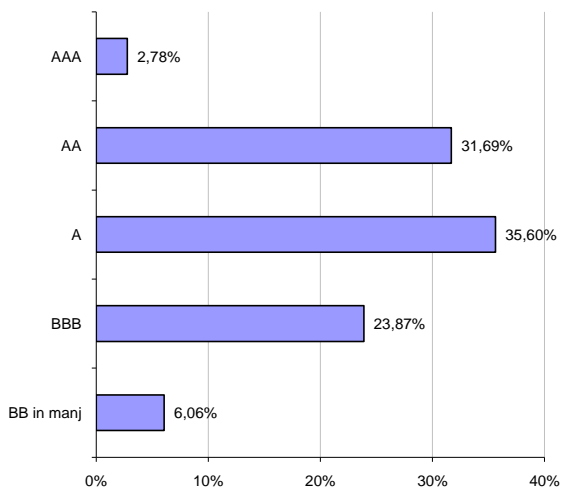


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

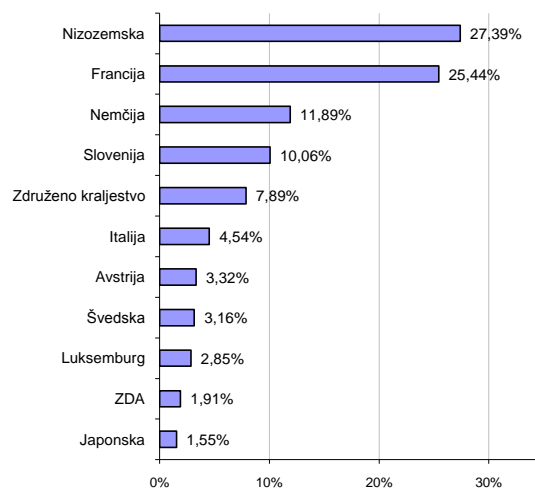
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,81%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,06%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,03%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,99%
5	Investor AB	Švedska	AA-	2,96%
6	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,90%
7	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,70%
8	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,68%
9	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,67%
10	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,63%
11	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,60%
12	Carrefour SA	Francija	A-	2,59%
13	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,54%
14	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,52%
15	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,46%
16	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	2,37%
17	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,36%
18	Voith AG	Nemčija	BBB	2,35%
19	EDF SA	Francija	A+	2,30%
20	Cofiroute	Francija	BBB+	2,24%
21	France Telecom	Francija	A-	2,23%
22	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,19%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,92%
24	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,88%
25	RWE AG	Nizozemska	A	1,83%
26	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,79%
27	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,78%
28	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,76%
29	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,75%
30	Axa	Francija	A	1,73%
31	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,73%
32	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,67%
33	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,66%
34	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,65%
35	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,60%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,58%
37	Total Capital SA	Francija	AA	1,52%
38	Terna SPA	Italija	A+	1,50%
39	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,49%
40	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,45%
41	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,44%
42	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,28%
43	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	BB	1,25%
44	Unicredit Spa	Italija	A	1,17%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,03%
Denarna sredstva in terjatve				6,36%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,87	2,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.219.213	8.057.381
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,413%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,457%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

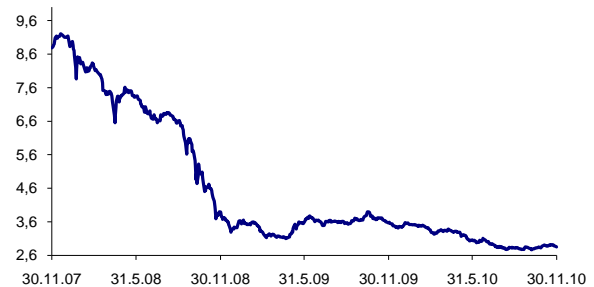
letos	-17,57%
v zadnjih 12 mesecih	-19,92%
v zadnjih 24 mesecih	-26,91%
v zadnjih 36 mesecih	-67,52%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

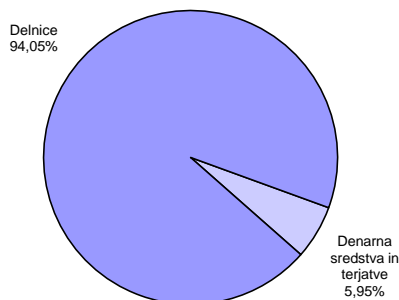
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenija delniški.

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

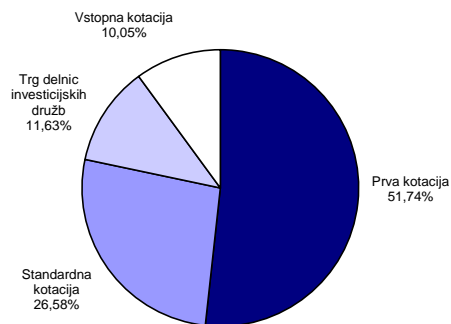


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

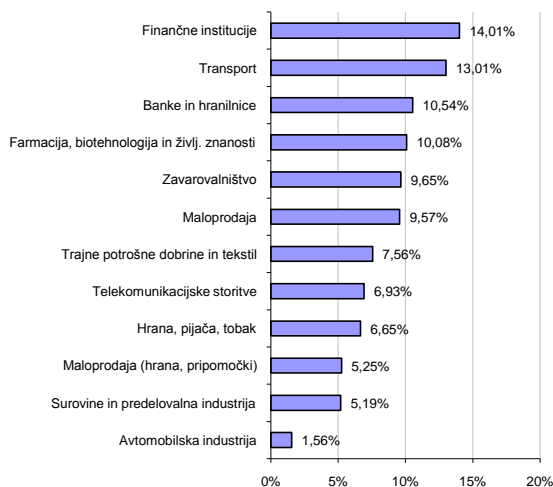
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,48%
2	Petrol	Maloprodaja	9,00%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,52%
4	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,73%
5	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,94%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,77%
7	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,57%
8	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,51%
9	Luka Koper	Transport	4,37%
10	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	4,24%
11	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,18%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,02%
13	Intereuropa	Transport	3,85%
14	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	3,54%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,16%
16	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,74%
17	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,52%
18	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,34%
19	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,24%
20	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
21	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,93%
22	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,80%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilaska industrija	1,46%
Denarna sredstva in terjatve			5,95%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			23

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,34	4,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.310.389	31.679.574
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,228%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,145%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

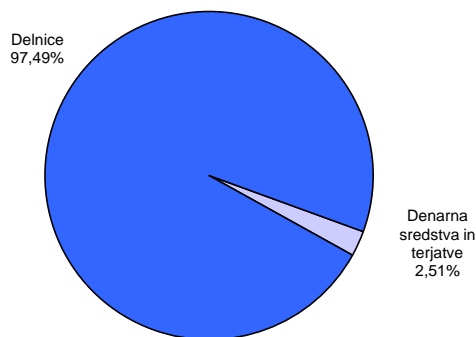
letos	5,52%
v zadnjih 12 mesecih	11,23%
v zadnjih 24 mesecih	28,99%
v zadnjih 36 mesecih	-17,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

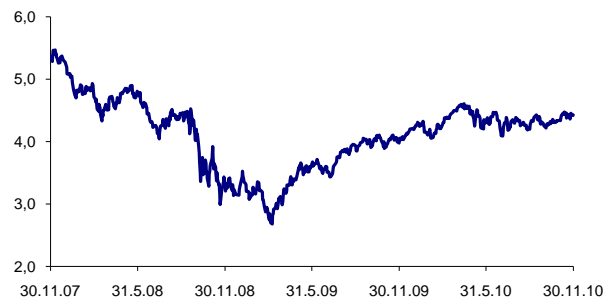
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

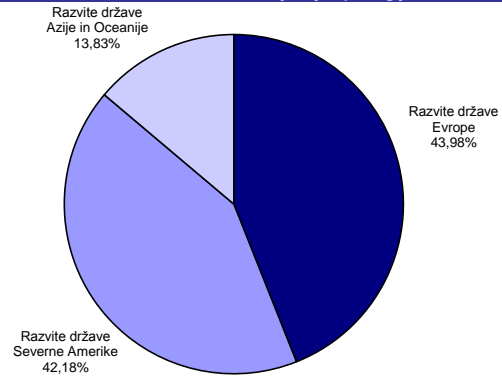
Sestava naložb po tipih naložb



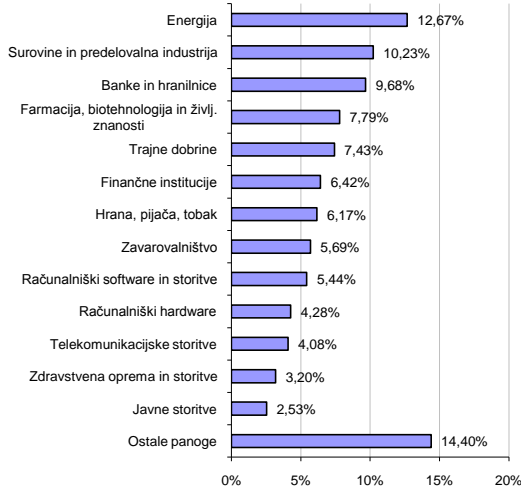
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



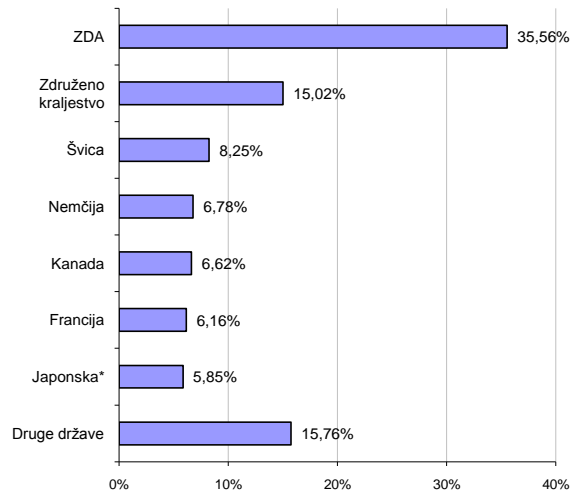
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,70%
2	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,64%
3	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,63%
4	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
5	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,63%
6	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,59%
7	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,58%
8	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,54%
9	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,53%
10	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,52%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,49%
12	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,48%
13	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,47%
14	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,46%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,45%
16	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,41%
18	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,41%
19	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,41%
20	Total SA	Francija	Energija	1,40%
21	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,40%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,40%
23	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	1,39%
24	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,36%
25	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
26	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
27	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,30%
28	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,30%
30	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,28%
31	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,27%
32	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,26%
33	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,24%
34	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,23%
35	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,22%
36	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,21%
37	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,21%
38	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,21%
39	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,20%
40	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,20%
41	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,18%
42	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,16%
43	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,16%
44	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
45	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,15%
46	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,14%
47	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
48	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
49	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,09%
50	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	1,08%
51	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
52	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,07%
53	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,07%
54	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,06%
55	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,04%
56	EnCana Corp	Kanada	Energija	1,04%
57	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,03%
58	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,02%
59	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,99%
60	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,98%
61	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,95%
62	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,95%
63	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,95%
64	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,95%
65	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,94%
66	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,94%
67	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,90%
68	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,89%
69	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,89%
70	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,89%
71	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,87%
72	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,87%
73	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,83%
74	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,80%
75	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,79%
76	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,78%
77	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,77%
78	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,76%
Denarna sredstva in terjatve				2,51%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,05	4,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.519.065	2.691.387
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,369%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,907%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

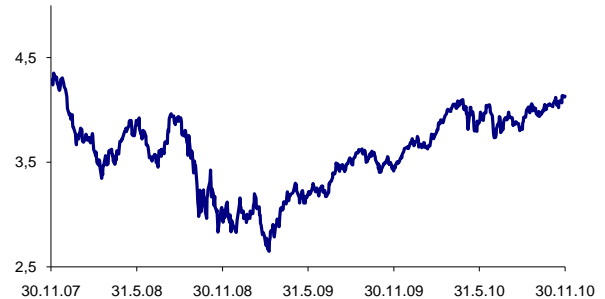
letos	13,84%
v zadnjih 12 mesecih	21,03%
v zadnjih 24 mesecih	34,76%
v zadnjih 36 mesecih	-3,60%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

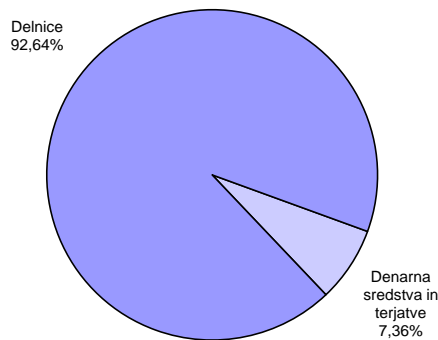
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

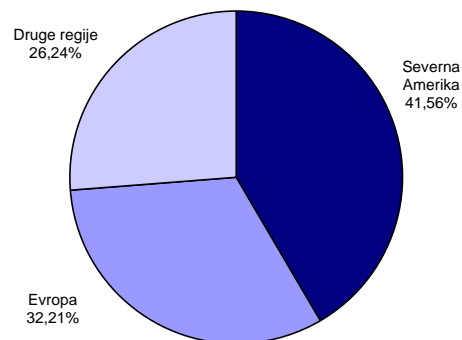


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

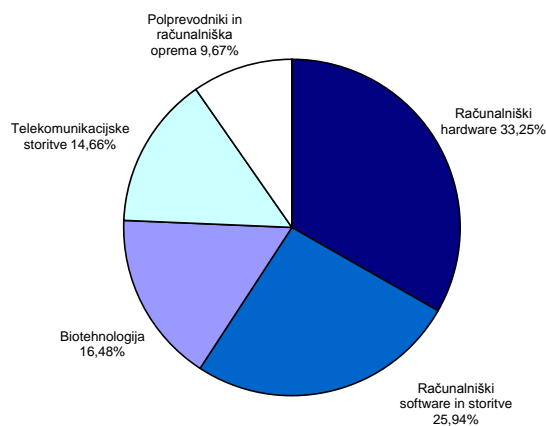
Sestava sredstev po tipih naložb



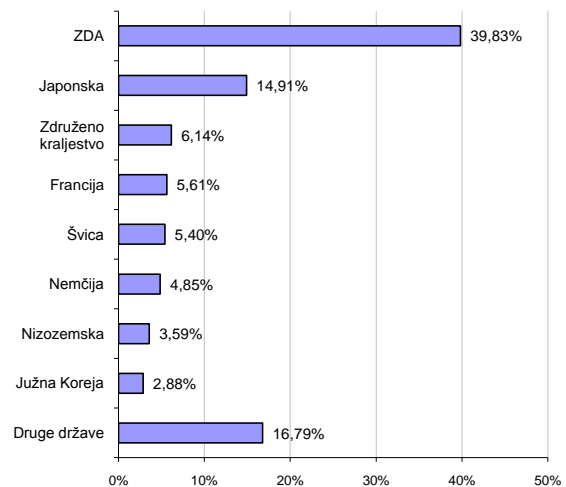
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,82%
2	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,78%
3	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,66%
4	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,64%
5	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,60%
6	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,55%
7	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,51%
8	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,50%
9	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,50%
10	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,40%
11	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,32%
12	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,32%
13	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,31%
14	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,29%
15	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	2,28%
16	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,28%
17	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,27%
18	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,24%
19	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,24%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,24%
21	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,19%
22	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
23	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,18%
24	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,12%
25	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,10%
26	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,99%
27	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,97%
28	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,93%
29	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,88%
30	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	1,87%
31	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,79%
32	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	1,77%
33	Cruceell NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,77%
34	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,76%
35	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	1,73%
36	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,71%
37	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,60%
38	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,60%
39	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,57%
40	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,56%
41	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,56%
42	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,38%
43	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,34%
44	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,30%
45	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,06%
Denarna sredstva in terjatve				7,36%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,81	5,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.363.447	22.992.371
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,343%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,410%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

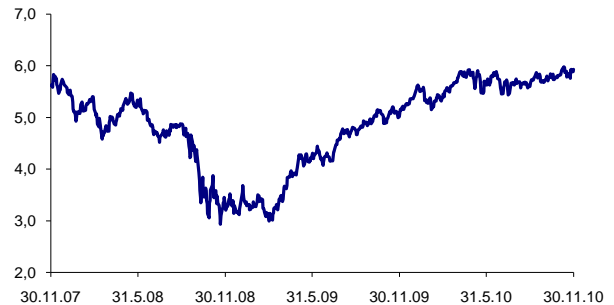
letos	9,72%
v zadnjih 12 mesecih	18,23%
v zadnjih 24 mesecih	71,89%
v zadnjih 36 mesecih	5,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

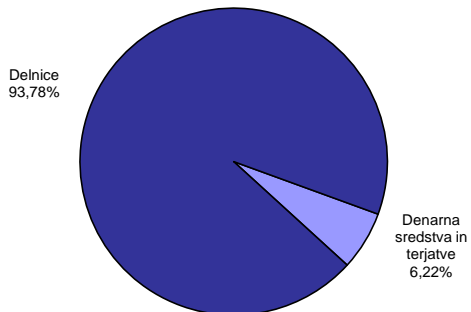
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

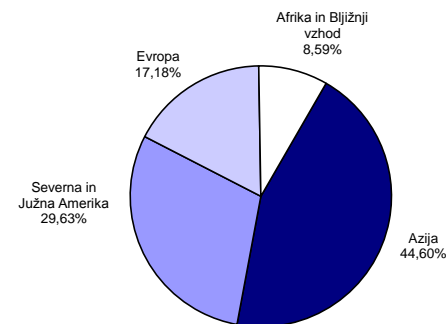
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



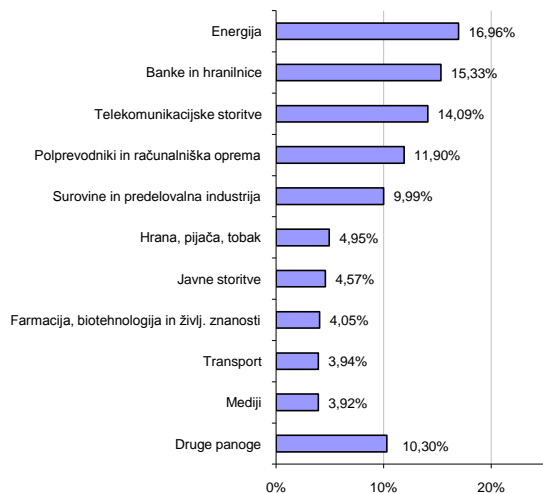
Sestava sredstev po tipih naložb



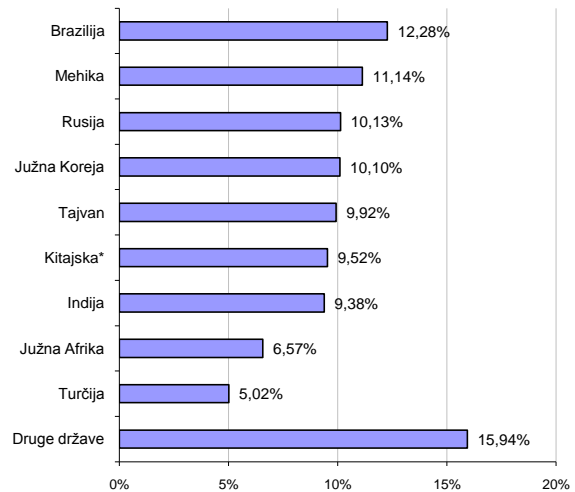
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,57%
2	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,49%
3	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,45%
4	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,45%
5	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,44%
6	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,26%
7	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,20%
8	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,19%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,15%
10	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,15%
11	Lukoil	Rusija	Energija	2,12%
12	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
13	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,07%
14	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,06%
15	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,02%
16	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
17	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,00%
18	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,98%
19	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,96%
20	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,92%
21	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,92%
22	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,90%
23	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,90%
24	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	1,88%
25	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,87%
26	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,87%
27	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,87%
28	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,86%
29	Lan Airlines SA	Čile	Transport	1,85%
30	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,85%
31	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,84%
32	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,83%
33	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
34	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,80%
35	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,80%
36	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
37	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
38	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,72%
39	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,67%
40	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,66%
41	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,66%
42	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,64%
43	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,61%
44	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,61%
45	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,61%
46	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,52%
47	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
48	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,41%
49	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,33%
Denarna sredstva in terjatve				6,22%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.11.2010

Osnovni podatki	29.10.2010	30.11.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,47	1,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.314.096	1.293.028
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,320%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,410%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

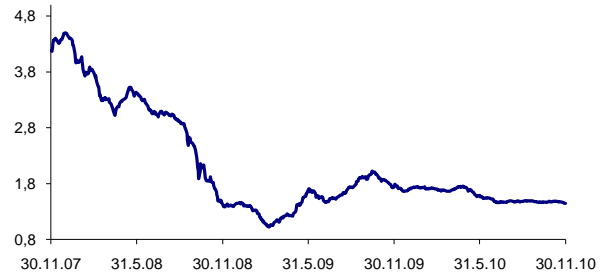
letos	-15,03%
v zadnjih 12 mesecih	-16,77%
v zadnjih 24 mesecih	-1,20%
v zadnjih 36 mesecih	-65,43%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

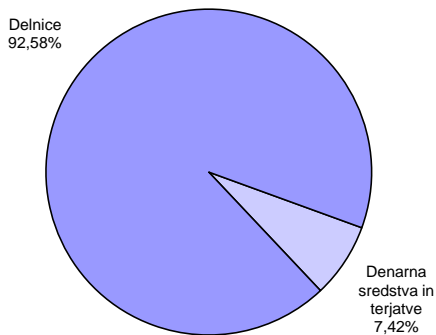
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

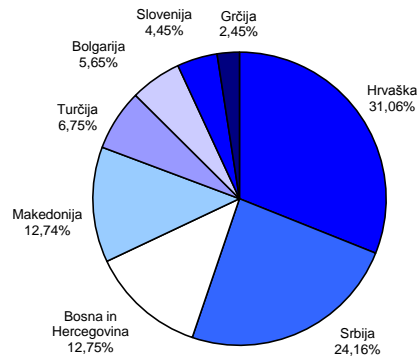


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

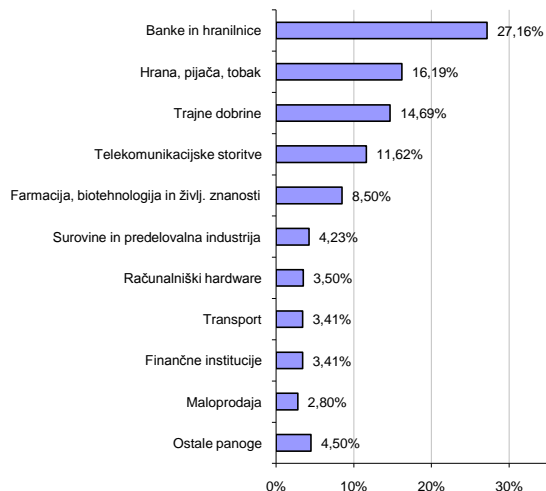
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,54%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,45%
3	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,44%
4	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,24%
5	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,21%
6	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,92%
7	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,91%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,87%
9	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,83%
10	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,82%
11	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,74%
12	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,52%
13	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,41%
14	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,34%
15	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,32%
16	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,17%
17	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,14%
18	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,04%
19	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,03%
20	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,99%
21	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,99%
22	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,96%
23	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	1,96%
24	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,86%
25	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,76%
26	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,73%
27	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,73%
28	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,71%
29	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
30	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,67%
31	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,66%
32	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,49%
33	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,47%
34	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,43%
35	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,39%
36	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,31%
37	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,29%
38	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,20%
39	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,15%
40	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,15%
41	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,12%
42	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,12%
43	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,03%
44	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,02%
45	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	0,99%
46	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,90%
47	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,84%
Denarna sredstva in terjatve				7,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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

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