

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

AVGUST 2009

NLB  Skladi

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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi - Dinamični delniški	6
NLB Skladi - Evropski delniški	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	12
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	15
NLB Skladi - Kombinirani globalni	18
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	21
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	24
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	27
NLB Skladi - Slovenski delniški	30
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	33
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	36
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	39
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	42
Vzajemni sklad	45
NLB Skladi - Globalni delniški	45

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V avgustu so globalni delniški trgi zopet opazno porasli (globalni delniški indeks MSCI World: +3,2 %; vse donosnosti so izražene v evrih). Ključen razlog za nadaljnjo rast je bila utrditev mnenja, da je ena najhujših recesij zadnjih 80 let za nami.

Podatek o gospodarski rasti evro območja v drugem letošnjem četrtletju je sicer potrdil minimalni nadaljnji -0,1 % padec BDP, vendar sta pozitivno presenetili ravno največji gospodarstvi v evro območju, torej Nemčija (+0,3 % rast BDP) in Francija (+0,3 % rast BDP). Pozitivno gospodarsko rast sta ti dve državi sicer nazadnje beležili pred enim letom (1. četrtletje 2008). Okrevanje industrijskih naročil in rast izvoza sta poleg močnih državnih spodbud in posledično solidne potrošnje prispevali k okrepitvi BDP omenjenih dveh držav.

Med objavami, ki nakazujejo na izboljševanje gospodarske slike Nemčije, naj izpostavimo rast izvoza (+6,1 % v juniju in +2,3 % v juliju) in močan optimizem institucionalnih vlagateljev glede prihodnje gospodarske rasti (merjeno z indeksom ZEW). Anketna indeksa PMI (proizvodni in storitveni), ki merita pripravljenost ključnih ljudi v nemških podjetjih za povečanje gospodarske aktivnosti, sta dosegla ravni, ki nakazujejo na rast gospodarske aktivnosti v drugi polovici leta.

Zadnji podatki o cenah stanovanjskih nepremičnin so tako v ZDA kot tudi v Združenem kraljestvu potrdili v preteklem mesecu pričeto tezo o koncu nepremičninske krize. Slednja je bila ena ključnih povodov za nastanek finančne in kasneje tudi gospodarske krize.

Avgustovska zasedanja centralnih bankirjev (tako Fed in ECB) niso postregla s presenečenji. V luči zelo nizke izkoriščenosti proizvodnih kapacitet in stabilizacije gospodarstva na nizki ravni gospodarske aktivnosti ocenjujeta, da je inflacijsko tveganje nizko. Posledično sta ohranili referenčne obrestne mere na rekordno nizkih ravneh.

Ključni oviri za hitrejšo gospodarsko okrevanje ostajata rastoča brezposelnost in posledična nizka pripravljenost potrošnikov do trošenja oz. (pre)visoka nagnjenost k varčevanju. Dinamika izgube delovnih mest se sicer umirja skladno s stabilizacijo gospodarskega stanja, a za ustvarjanje novih delovnih mest bo potrebna vrnitev močnejše gospodarske rasti.

Vse bolj spodbudni gospodarski podatki so kot omenjeno v avgustu dvignili cene delnic, pri čemer so bile zopet v ospredju družbe, katerih dobičkonosnost poslovanja je močnejše povezana z zmanjšanim tveganjem recesije. Izmed panožnih skupin so bile na globalni ravni v avgustu tako zopet v ospredju druge finančne institucije (+10,1 %), banke (+9,6 %) in zavarovalnice (+7,7 %).

Izmed naložb vzajemnega sklada **NLB Skladi – Globalni delniški** so v skladu s predstavljenim najbolj porasle zavarovalnice (ameriška XL Capital (+22,07 %), avstralska QBE Insurance Group (+17,15 %), nemška Allianz (+16,09 %) in ameriška Travelers (+15,97 %). Naložbe iz omenjenih panožnih skupin so pozitivno vplivale tudi na donosnost podskladov **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni**. Med donosnostmi naložb v omenjenih podskladih poleg naložb, ki sodijo v finančni sektor, velja izpostaviti še naložbo v Lafarge (LG FP; +17,03 %). Razlog za rast tečaja omenjene delnice je predvsem v optimističnih napovedih predsednika uprave družbe, ki na osnovi krepitve povpraševanja po izdelkih napoveduje boljše poslovanje družbe v drugem letošnjem polletju.

Rahlo pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je določala predvsem tekoča kuponska donosnost obvezniškega portfelja. V manjši meri kot v spomladanskih mesecih je na pozitivno donosnost vplivalo nadaljevanje zniževanja razlik v donosnosti do dospetja obveznic različnih bonitet. Konec finančne krize in splošna umiritev gospodarskih razmer sta razlike v donosnosti obveznic različnih bonitet znižali na nivoje lanskega septembra.

Dobre objave iz največjih evropskih gospodarstev so pripomogle k nadpovprečni donosnosti evropskih delnic, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** v mesecu avgustu. Na nivoju panožnih indeksov je bil v ospredju ponovno finančni sektor, saj so v povprečju najbolj porasle delnice nepremičninskih družb (+14,93 %), sledile so banke (+12,91 %) in finančne inštitucije (+10,10 %). Med naložbami podsklada je v avgustu pozitivno izstopala Erste Bank Group

(+20,70 %), saj so konec meseca objavili dobre poslovne rezultate in potrdili, da ne bodo potrebovali dodatne državne pomoči. Na negativni strani je prednjačila švedska družba Hennes & Mauritz (-6,99 %), katere poletna prodaja oblačil je nekoliko razočarala analitike. Optimizem na kapitalskih trgih se odraža tudi na tečajih delnic majhnih in srednje velikih podjetij, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med naložbami podsklada je v mesecu avgustu na svoji vrednosti največ pridobila naložba v PMI Group (PMI US), ki je porasla kar za +43,85 %. Na rast tečaja družbe so vplivali predvsem podatki iz ameriškega nepremičninskega trga, ki nakazujejo konec nepremičninske krize. Po rasti je sledila družba Omega Pharma (OME BB; +21,83 %), ki je v avgustu presenetila analitike z nepričakovano rastjo dobička.

Kljub ciklični naravi poslovanja, značilni za tehnološke delnice, slednje v avgustu niso bile med najbolj donosnimi. Med panožnimi skupinami, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so najbolj porasli tečaji izdajateljev, ki se ukvarjajo z izdelavo polprevodnikov (+3,42 %). Donosnosti ostalih panožnih skupin so bile podpovprečne. Med naložbami je najbolj porasel tečaj delnice družbe Alcatel Lucent (ALU FP; +36,6 %), močno pa upadel tečaj danske biotehnološke družbe Genmab (GEN DC; -29,76 %). Padeč tečaja je posledica težav pri razvoju zdravila za rak Arzera, ki ne poteka po načrtih.

Vzpodbudni podatki, ki nakazujejo na konec recesije, v kombinaciji z ugodnimi kazalniki vrednotenja so očitno spodbudili prevzemne aktivnosti. Švedska družba TeliaSonera je tako objavila prevzemno ponudbo za preostali lastniški delež v baltskih telekomunikacijskih družbah Eesti Telekom (ETLAT ET) in Teo LT (TEO1L LT). Zaradi prevzemne ponudbe sta tečaja delnic omenjenih družb v avgustu porasla za +38,14 % in +46,03 %. Trenutna cena na trgu je nad prevzemno ceno, kar nakazuje, da tržni udeleženci pričakujejo, da bi prevzemna cena utegnila še porasti. Omenjeni naložbi sta bili med najdonosnejšimi naložbami v podskladih **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, prevzemna ponudba pa je vplivala na rast baltskih delniških trgov v celoti. V podskladu NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi so visoko donosnost ustvarile tudi naložbe v obveznice izdajateljev iz srednjeevropske regije, ki so v povprečju porasle za +4,64 %. Omenjene državne in podjetniške obveznice so bile v prvi polovici leta pod precejšnjimi pritiski zaskrbljenosti nad stanjem družb in držav v tej regiji. Z umiritvijo razmer so se dvignili tudi apetiti po srednjeevropskih obveznicah.

Tudi trgi v razvoju so v avgustu dosegli prvi večji pretres v letošnjem letu. Pojavila so spraševanje o prenapihjenosti vrednotenja na šanghajski borzi, prav tako pa se je kitajska vlada zavzela za nižjo rast kreditov. Kitajski borzni indeks je tako v avgustu izgubil kar -22,35 %. Na drugih borzah trgov v razvoju je bilo vzdušje precej bolj pozitivno. Skladno s tem je tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** v avgustu kljub padcu kitajskih delnic dosegel rahlo pozitivno donosnost. Med naložbami podsklada je v avgustu pozitivno izstopala turška družba Arcelik (+33,05 %), saj naj bi zaradi boljše prodaje dolg družbe predstavljal manjše tveganje za delničarje.

V mesecu avgustu so cene industrijskih surovin zabeležile znatno rast. Tako je cena svinca poskočila kar za 13,44 %, cena bakra za 13,05 % in cena cinka za 6,53 %. Podražitvam industrijskih kovin je sledila tudi podražitve srebra za 7,83 %, medtem ko je zlato malenkost izgubilo na svoji vrednosti (-0,76 %). Na vrednosti je izgubila tudi surova nafta, ki se je v mesecu avgustu pocenila za -3,66 %. Rasti cen surovin pa ni sledila donosnost panožne skupine kovine in rudarstvo, ki je zabeležila le +0,84 % rast. Tudi panožna skupina energija je zabeležila le malenkostno rast, in sicer +0,75 %. Majhne donosnosti omenjenih panožnih skupin so se odrazile tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Med naložbami podsklada je v avgustu največ porasel tečaj avstrijskega jeklarja Voestalpine (VOE AV; +15,31 %). Razlog za rast tečaja družbe je novica o ukinitvi skrajšanega delavnika zaposlenih v družbi zaradi znatnega povečanja povpraševanja po jeklu. Kljub globalni krepitvi povpraševanja po jeklu in po rasti cen jekla je po znatni rasti tečaja v preteklih mesecih tečaj južnokorejskega jeklarja Posco (PKX US) v avgustu izgubil -10,36 %.

Avgust je bil zelo dober mesec za borze na Balkanu, kjer sta še posebej izstopali borzi v Bolgariji (+27,51 %) in Srbiji (+24,64 %), najverjetnejši razlog za takšno pa rast pa je dotok svežega denarja na precej nelikvidne trge. Prednjačili so predvsem zasebni vlagatelji, saj je bila povprečna velikost sklenjenega posla dokaj majhna. Tako pozitivne donosnosti so seveda izdatno pripomogle tudi k pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**. Med naložbami podsklada je v avgustu pozitivno izstopala Agrobanka (+48,50 %), vendar kakšnih posebnih z banko povezanih novic ni bilo.

Med trgi, kamor sredstva nalaga podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, je negativno donosnost v mesecu avgustu dosegel le slovenski delniški trg, posledično je bila tudi donosnost podsklad **NLB Skladi – Slovenski delniški** v tem mesecu negativna. Mesec na borzi so predvsem zaznamovale prodaje zastavljenih delnic za prevzemna posojila, povezana z družbama Pivovarna Laško in Istrabenz. Skladno s tem je bil promet na borzi v avgustu precej velik, vendar je bila večina delnic zamenjana med finančnimi inštitucijami v obliki svežnjev, kar ni imelo neposrednega vpliva na tečaje delnic na Ljubljanski borzi.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

31.8.2009

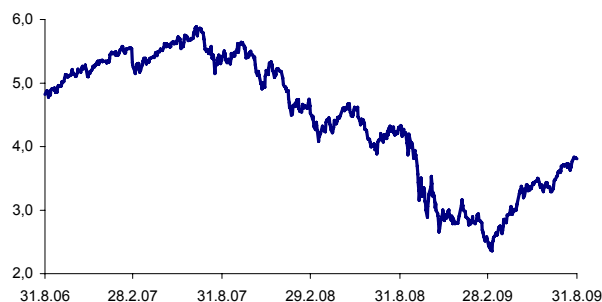
Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,68	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.612.396	8.918.343
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,085%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,182%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	31,15%
v zadnjih 12 mesecih	-11,46%
v zadnjih 24 mesecih	-29,59%
v zadnjih 36 mesecih	-20,95%

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

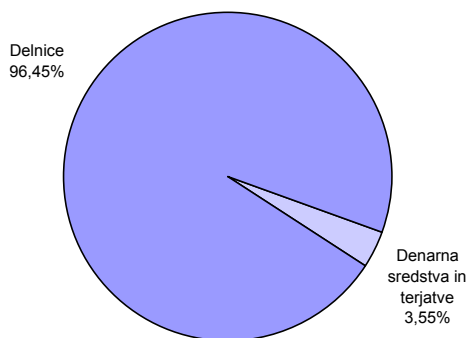
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

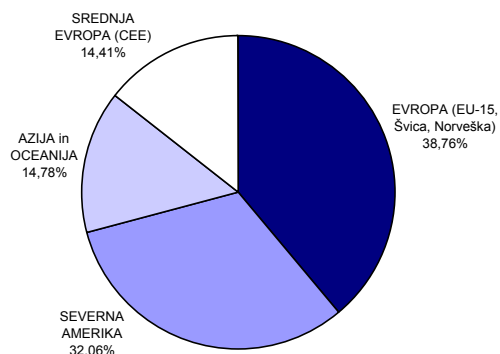


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

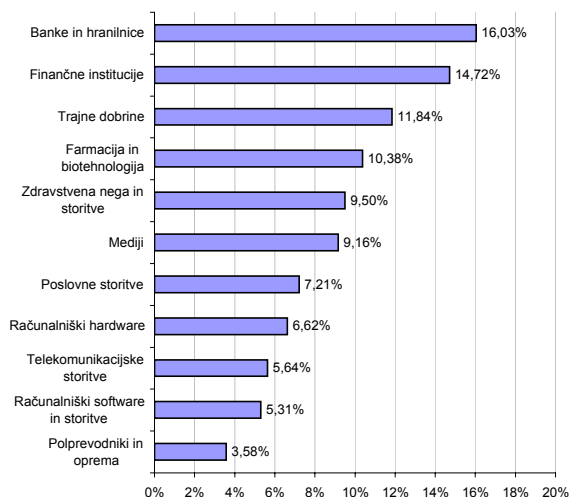
Sestava sredstev po tipih naložb



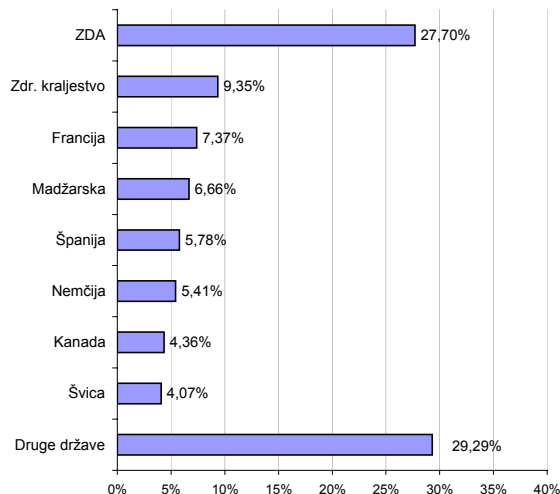
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 8. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,07%
2	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,06%
3	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,86%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,85%
5	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,78%
6	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	Finančne institucije	2,70%
7	Invesco LTD	ZDA	Finančne institucije	2,49%
8	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,47%
9	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,45%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,43%
11	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,35%
12	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,32%
13	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,29%
14	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	2,24%
15	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,24%
16	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,22%
17	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,19%
18	iShares MSCI Australia Index	Avstralija*		2,18%
19	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,16%
20	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,10%
21	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,04%
22	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
23	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,01%
24	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,99%
25	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,98%
26	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	Mediji	1,96%
27	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*		1,95%
28	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
29	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong*		1,91%
30	iShares MSCI Singapore Index	Singapur*		1,88%
31	WW GRAINGER INC	ZDA	Trajne dobrine	1,86%
32	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
33	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,83%
34	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,83%
35	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,81%
36	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,80%
37	iShares MSCI Malaysia Index	Malezija*		1,74%
38	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,74%
39	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,69%
40	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,57%
41	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*		1,52%
42	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,52%
43	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,51%
44	CEZ	Češka	Javne storitve	1,43%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,37%
46	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,29%
47	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	0,96%
Denarna sredstva in terjatve				3,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,57	3,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.961.350	8.367.358
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,135%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,661%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

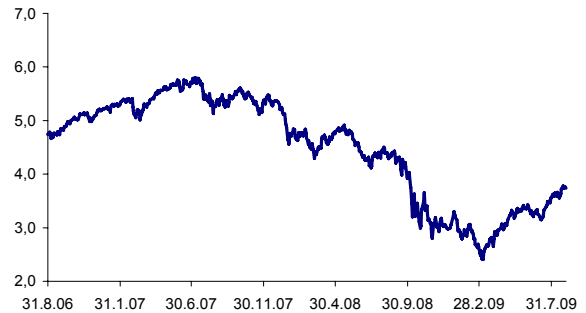
letos	21,94%
v zadnjih 12 mesecih	-15,25%
v zadnjih 24 mesecih	-30,98%
v zadnjih 36 mesecih	-21,10%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

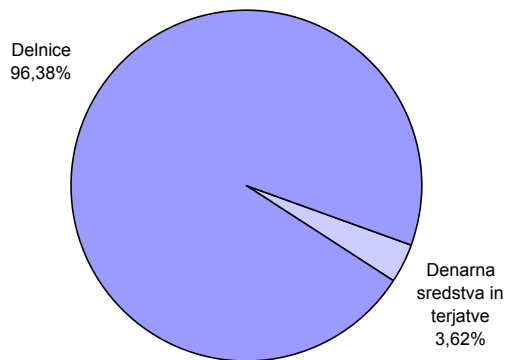
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

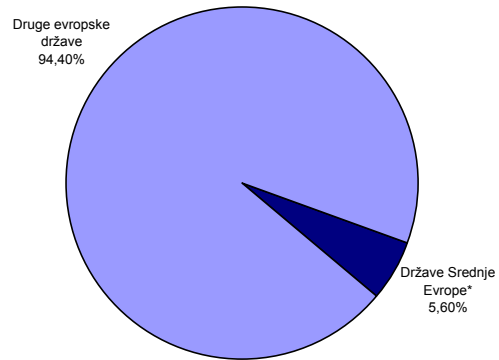
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



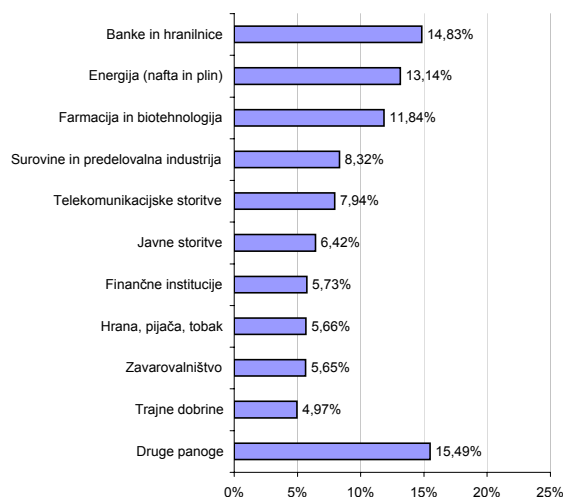
Sestava sredstev po tipih naložb



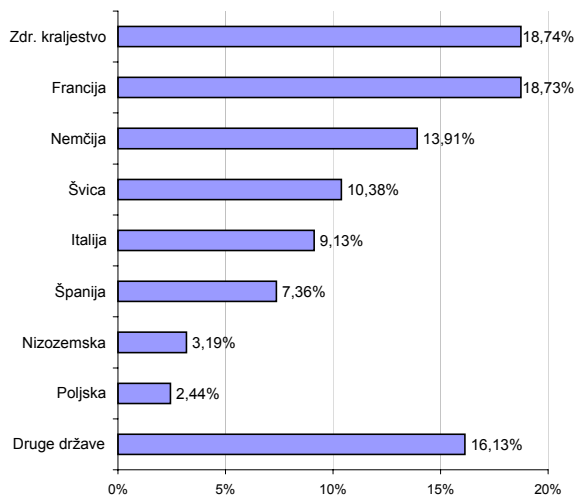
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,94%
2	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,68%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,48%
4	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,31%
5	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	2,27%
6	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,16%
7	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,14%
8	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,11%
10	Erste Group Bank	Avstrija	Banke in hranilnice	2,11%
11	HSBC Holdings PLC-Spons ADR	Zdr. kraljestvo	Banke in hranilnice	2,03%
12	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,01%
13	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,01%
14	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,99%
15	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,98%
16	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,93%
17	Xstrata PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
18	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,89%
19	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,89%
20	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,87%
21	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,86%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,82%
23	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,81%
24	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,80%
25	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	1,75%
26	Groupe Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,74%
27	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,69%
28	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,67%
29	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,65%
30	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,65%
31	Unnibail-Rodamco	Francija	Nepremičnine	1,64%
32	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,63%
33	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
34	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,53%
35	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,46%
36	BG GROUP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,46%
37	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
38	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	1,44%
39	BHP Billiton Plc-ADR	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
40	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,36%
41	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,33%
42	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,31%
43	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,26%
44	BAE Systems PLC	Zdr. kraljestvo	Trajne dobrine	1,18%
45	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,18%
46	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,16%
47	Ishares MSCI Sweden Index FD	Švedska	ETF	1,15%
48	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,08%
49	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,06%
50	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,06%
Druge naložbe v delnice				9,47%
Denarna sredstva in terjatve				3,62%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				60

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.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,31	3,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.071.766	3.185.392
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,050%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,319%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

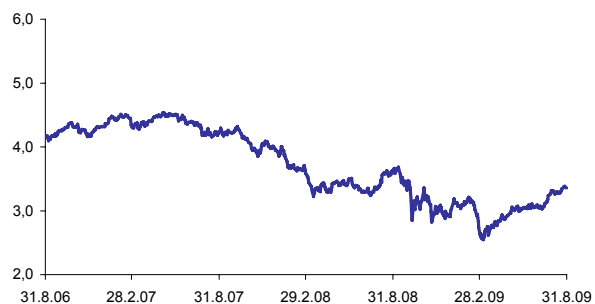
letos	11,20%
v zadnjih 12 mesecih	-7,46%
v zadnjih 24 mesecih	-20,76%
v zadnjih 36 mesecih	-19,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

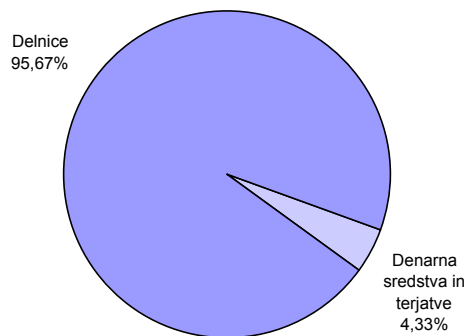
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

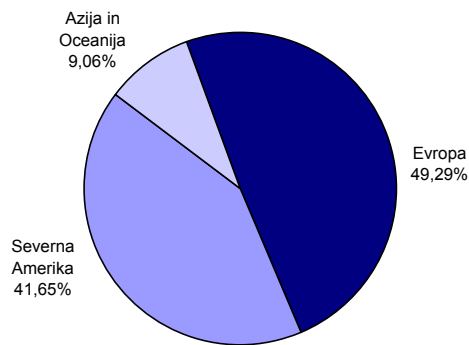


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

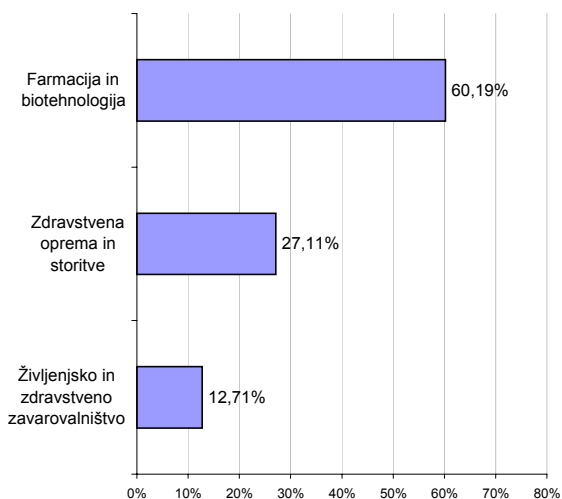
Sestava sredstev po tipih naložb



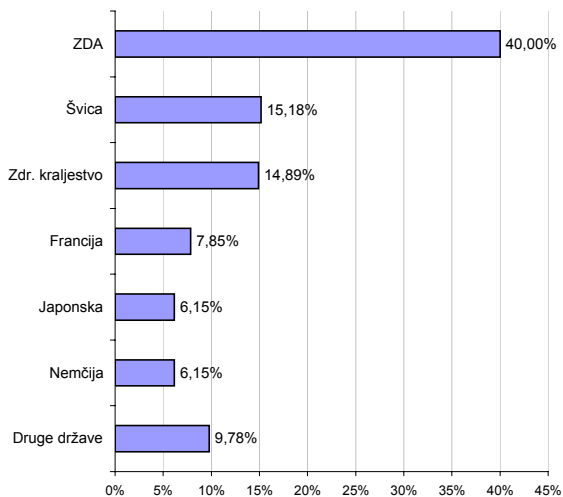
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,10%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,02%
3	Bayer AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,99%
4	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,90%
5	Medtronic Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,81%
6	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	2,77%
7	Roche Holding AG	Švica	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,74%
8	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,71%
9	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,52%
10	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,46%
11	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,41%
12	Sonova Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,40%
13	Wyeth	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,40%
14	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,37%
15	Tecan Group AG	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,33%
16	United Health Group	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,30%
17	Celgene Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
18	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,24%
19	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,23%
20	Pfizer Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,23%
21	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,16%
22	Alcon Inc	Švica	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,13%
23	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,11%
24	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,10%
25	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,07%
26	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,03%
27	Old Mutual Plc	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
28	Actelion Ltd	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,91%
29	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,88%
30	Novo-Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,83%
31	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,80%
32	WellPoint Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,79%
33	Stryker Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,72%
34	Prudential Financial Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,72%
35	Prudential	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,69%
36	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,67%
37	UCB SA	Belgija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,65%
38	Merck KGaA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,59%
39	Manulife Financial Corp	Kanada	Farmacija in biotehnologija	1,58%
40	Astellas Pharma Inc	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,58%
41	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,52%
42	Elan Corp PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,51%
43	Terumo Corp	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,38%
44	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,31%
45	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,26%
46	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,45%
Denarna sredstva in terjatve				4,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.8.2009

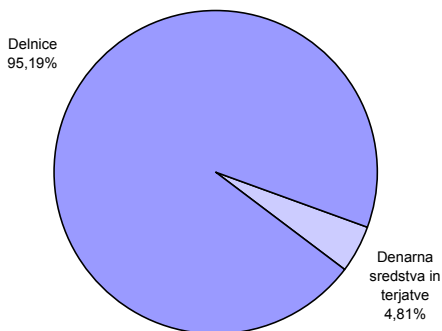
Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,25	3,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.581.709	7.158.532
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,266%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,061%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	37,85%
v zadnjih 12 mesecih	-21,97%
v zadnjih 24 mesecih	-33,70%
v zadnjih 36 mesecih	-16,98%

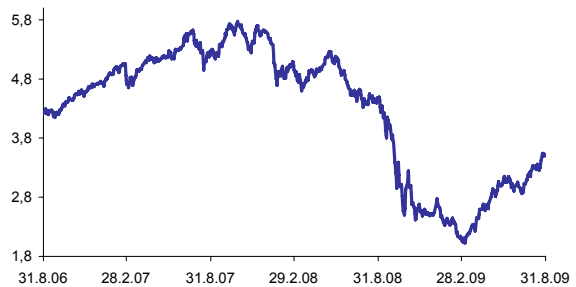
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

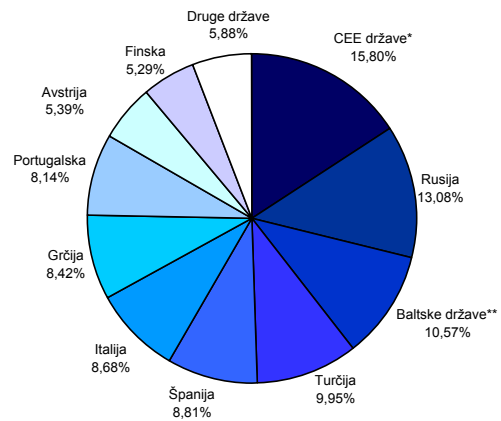


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

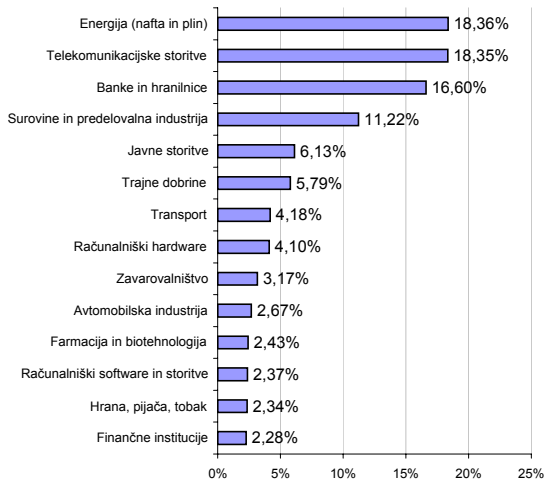
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



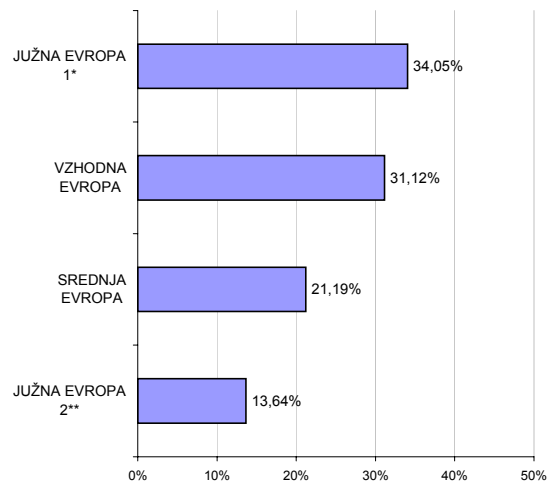
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 8. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	3,02%
2	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	2,98%
3	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,91%
4	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,90%
5	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,86%
6	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,86%
7	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,85%
8	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	2,76%
9	Mota Engil Sgps SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,66%
10	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,64%
11	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,62%
12	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,54%
13	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,53%
14	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,52%
15	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	2,51%
16	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,50%
17	Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,47%
18	AO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,42%
19	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,40%
20	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,40%
21	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,38%
22	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,32%
23	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,29%
24	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,28%
25	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,25%
26	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,23%
27	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,23%
28	Eesti Telekom	Estonija	Telekomunikacijske storitve	2,23%
29	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,20%
30	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	2,17%
31	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,08%
32	Teo Lt	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,97%
33	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,84%
34	CEZ	Češka	Javne storitve	1,77%
35	Talink Group Ltd	Estonija	Transport	1,75%
36	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,67%
37	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,62%
38	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,60%
39	Turk telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
40	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,41%
41	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,29%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,82%
Denarna sredstva in terjatve				4,81%
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 tolarских zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Južna srednja in vzhodna Evropa delniški.

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.8.2009

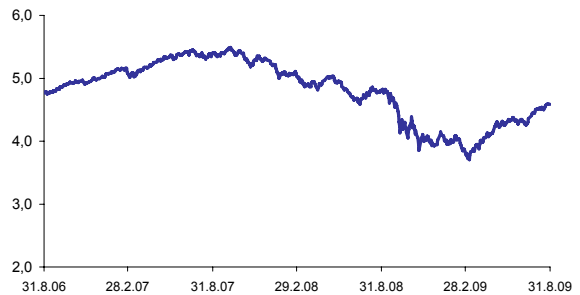
Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,51	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.038.523	90.114.721
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,059%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,374%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	13,92%
v zadnjih 12 mesecih	-4,60%
v zadnjih 24 mesecih	-15,21%
v zadnjih 36 mesecih	-3,84%

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

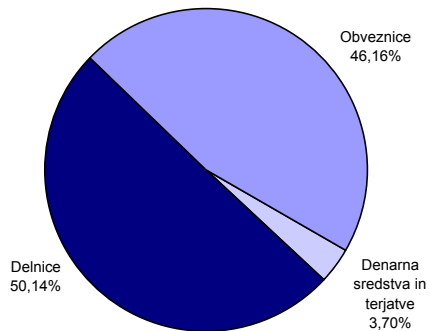
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

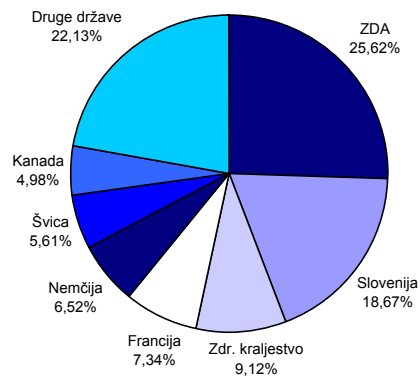


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

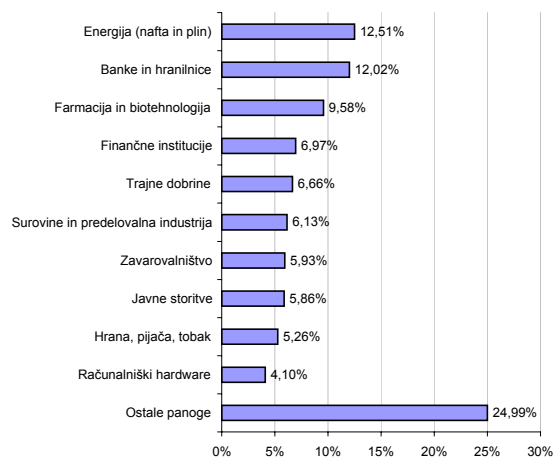
Sestava sredstev po tipih naložb



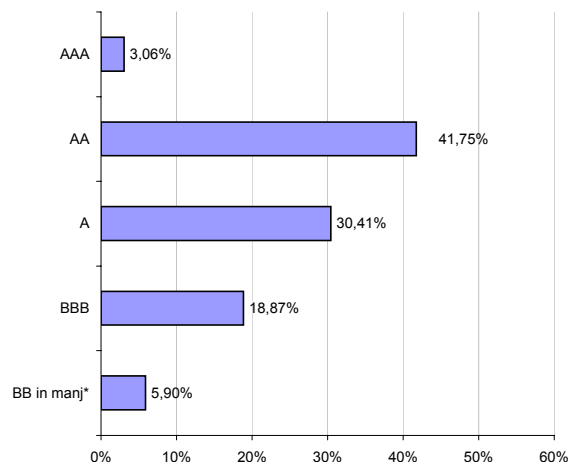
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

45 največjih naložb podsklada v delnice

31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,61%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	2,39%
3	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	2,06%
4	Petrol	Slovenija	1,43%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,11%
6	PepsiCo Inc	ZDA	0,78%
7	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,76%
8	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,74%
9	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*	0,73%
10	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,73%
11	UBS-ETF DJ Euro Stoxx 50	Evropa*	0,69%
12	Novartis AG	Švica	0,68%
13	Nokia OYJ	Finska	0,68%
14	Xstrata PLC	Zdr. kraljestvo	0,66%
15	Allianz SE	Nemčija	0,65%
16	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*	0,62%
17	Credit Suisse Group AG	Švica	0,61%
18	United Technologies	ZDA	0,60%
19	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,60%
20	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,58%
21	RWE AG	Nemčija	0,58%
22	Nestle SA	Švica	0,57%
23	Telefonica SA	Španija	0,56%
24	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	0,56%
25	Lafarge SA	Francija	0,55%
26	Banco Santander SA	Španija	0,55%
27	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,55%
28	Total SA	Francija	0,53%
29	BNP Paribas	Francija	0,53%
30	Pfizer Inc	ZDA	0,53%
31	EnCana Corp	Kanada	0,52%
32	SAP AG	Nemčija	0,52%
33	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,52%
34	Eli Lilly & Co	ZDA	0,52%
35	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	0,51%
36	Verizon Communications Inc	ZDA	0,51%
37	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	0,51%
38	Henkel KGaA	Nemčija	0,51%
39	BP PLC	Zdr. kraljestvo	0,51%
40	General Electric Co	ZDA	0,50%
41	Gorenje Velenje	Slovenija	0,50%
42	XTO ENERGY INC	ZDA	0,49%
43	U.S. Bancorp	ZDA	0,49%
44	Sava	Slovenija	0,49%
45	Enel SpA	Italija	0,48%
Druge naložbe v delnice			17,33%
Skupno število različnih naložb v delnice:			92

45 največjih naložb podsklada v obveznice

31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,83%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,67%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,66%
4	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,58%
5	Sanofi Aventis SA	Francija	1,58%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,51%
7	Investor AB	Švedska	1,49%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,47%
9	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,30%
10	RWE AG	Nizozemska	1,29%
11	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,25%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	1,22%
13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,18%
14	Repsol	Nizozemska	1,16%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,16%
16	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,12%
17	Axa	Francija	1,10%
18	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,08%
19	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,07%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,07%
21	France Telecom	Francija	1,05%
22	Energie Oberosterreich	Avstrija	1,00%
23	Saint Gobain	Nizozemska	0,91%
24	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,91%
25	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,88%
26	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,87%
27	Development Bank of Japan	Japonska	0,84%
28	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,84%
29	Cofiroute	Francija	0,84%
30	Terna Spa	Italija	0,82%
31	Arcelormittal	Luksemburg	0,77%
32	Acatel - Lucent	Francija	0,74%
33	EDF SA	Francija	0,74%
34	Casino Guichard Perrach	Francija	0,73%
35	Veolia Environnement	Francija	0,72%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,68%
37	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,66%
38	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,64%
39	PERNOD RICARD	Francija	0,63%
40	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,59%
41	Cie Financocement Foncier	Francija	0,57%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,56%
43	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,54%
44	Factor Banka	Slovenija	0,48%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,37%
Druge naložbe v obveznice			1,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			3,70%
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 upravljalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,06	4,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.518.241	7.666.903
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,156%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,180%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

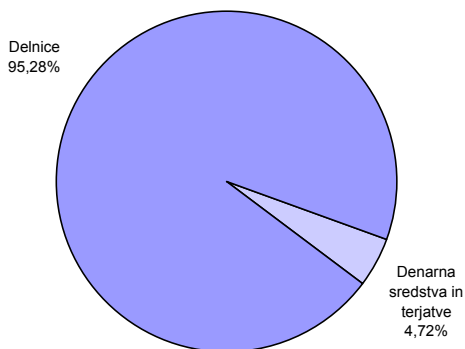
letos	25,24%
v zadnjih 12 mesecih	-17,43%
v zadnjih 24 mesecih	-24,19%
v zadnjih 36 mesecih	-7,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

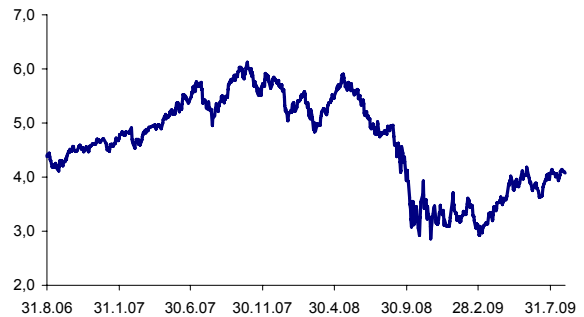
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

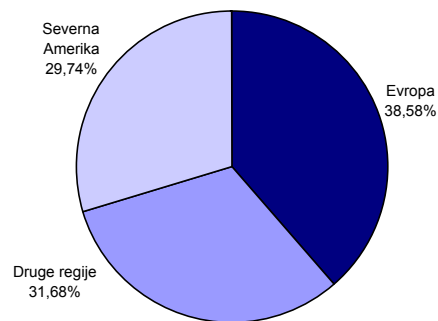
Sestava sredstev po tipih naložb



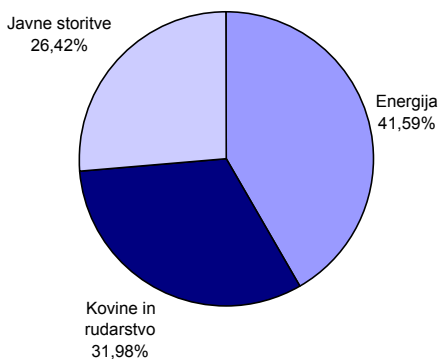
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih



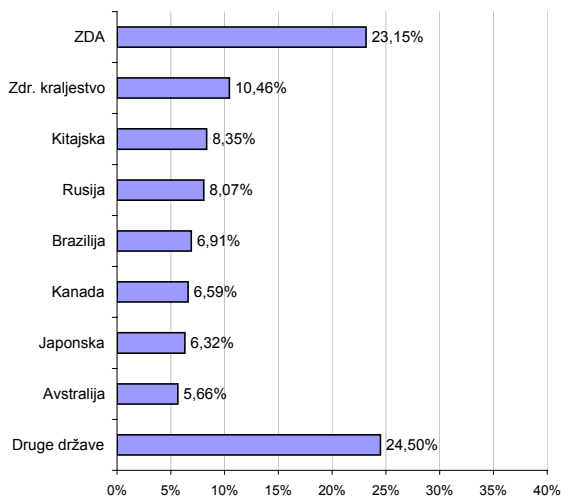
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Xstrata PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	3,01%
2	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,85%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,80%
4	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,63%
5	AO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,61%
6	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,61%
7	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,61%
8	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,61%
9	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,60%
10	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,54%
11	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,50%
12	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,49%
13	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,44%
14	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
15	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
16	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,40%
17	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,39%
18	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,33%
19	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,30%
20	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	2,28%
21	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,27%
22	Kansai electric power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,24%
23	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,21%
24	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,20%
25	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,17%
26	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,16%
27	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,10%
28	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,09%
29	Hudbay Minerals Inc.	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
30	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	1,88%
31	AO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,87%
32	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,82%
33	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,76%
34	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
35	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
36	Barrick Gold Corp	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
37	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,59%
38	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,52%
39	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
40	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,51%
41	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,46%
42	Hong Kong & China Gas	Kitajska	Javne storitve	1,35%
43	Schlumberger Ltd	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,28%
44	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,27%
45	Nippon Steel Corp	Japonska	Surovine in predelovalna industrija	1,18%
Denarna sredstva in terjatve				4,72%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,35	20,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.847.947	4.059.903
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,161%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,935%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

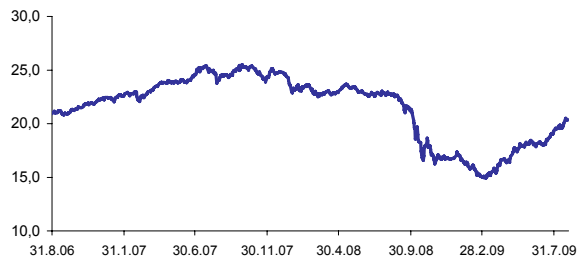
letos	21,40%
v zadnjih 12 mesecih	-10,10%
v zadnjih 24 mesecih	-17,06%
v zadnjih 36 mesecih	-2,76%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

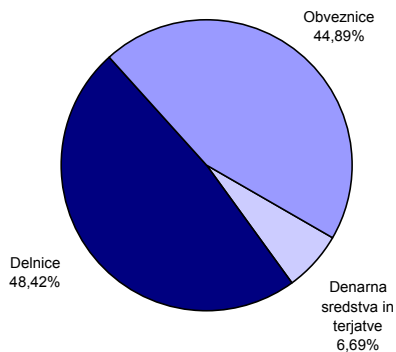
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

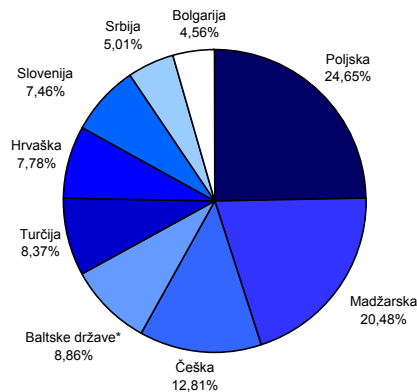


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

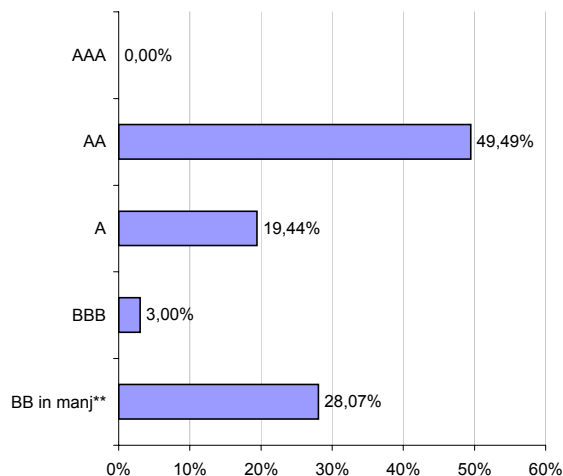


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

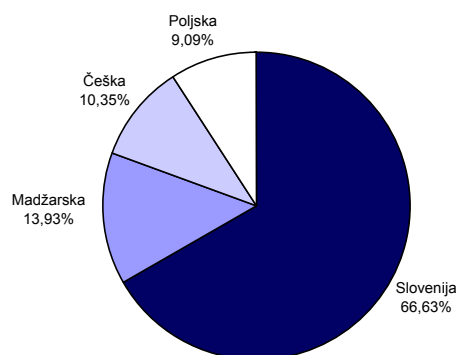


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	CEZ	Češka	2,43%
2	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,29%
3	Elana Agricultural	Bolgarija	2,21%
4	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,13%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,02%
6	Grupa Kety SA	Poljska	1,95%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,94%
8	EGIS	Madžarska	1,82%
9	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,68%
10	Asseco Poland	Poljska	1,66%
11	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,64%
12	OTP Bank Nyrt	Madžarska	1,60%
13	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,59%
14	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,53%
15	PBG S.A.	Poljska	1,46%
16	Eesti Telekom	Estonija	1,39%
17	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,38%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,31%
19	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,30%
20	AIK Banka AD	Srbija	1,25%
Druge naložbe v delnice			13,84%
Skupno število različnih naložb v delnice:			34

Naložbe podsklada v obveznice 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,16%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,35%
3	Republika Poljska	Poljska	4,08%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	3,61%
5	Republika Češka	Češka	3,36%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	3,19%
7	Mercator, d.d.	Slovenija	2,56%
8	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,37%
9	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,05%
10	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,59%
11	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,57%
12	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,55%
13	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,54%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,35%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,29%
16	CEZ A.S.	Češka	1,29%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,06%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,93%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,89%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,10%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,69%
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 upravljalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,86	4,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.871.732	9.034.534
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,129%	
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,567%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

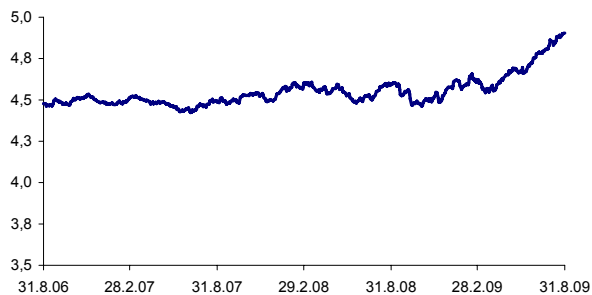
letos	7,17%
v zadnjih 12 mesecih	6,89%
v zadnjih 24 mesecih	9,29%
v zadnjih 36 mesecih	9,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

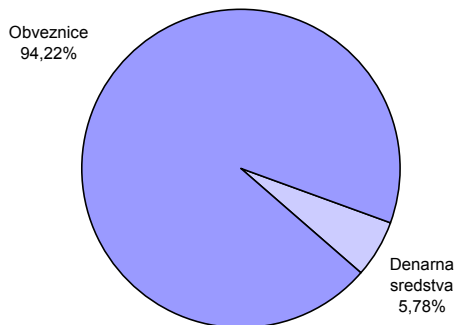
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

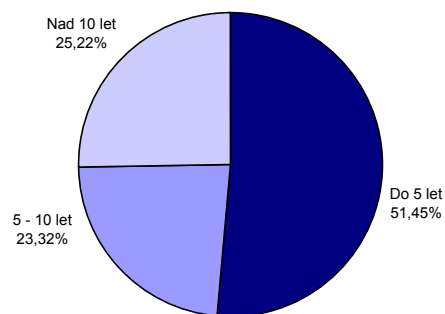


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

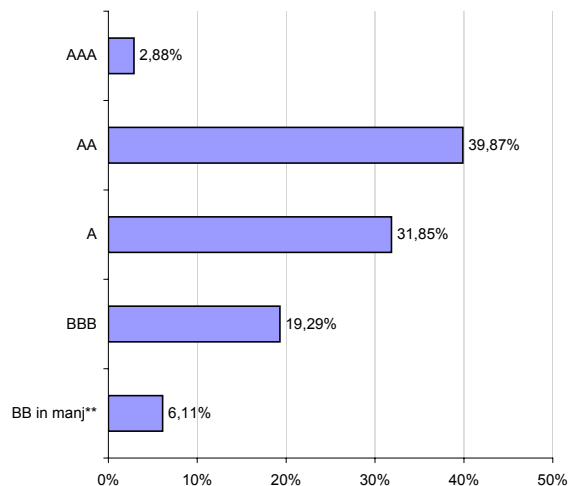
Sestava sredstev po tipih naložb



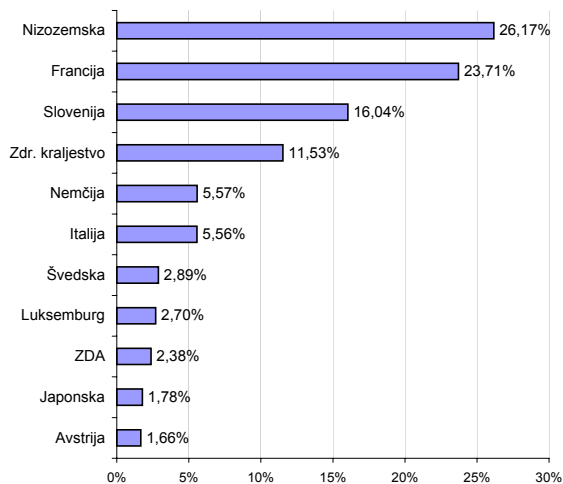
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,79%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	3,19%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,10%
4	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,06%
5	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,94%
6	ING Bank NV	Nizozemska	AA-	2,94%
7	Terna SPA	Italija	A+	2,91%
8	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	A+	2,91%
9	RWE AG	Nizozemska	A	2,80%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,72%
11	Cofiroute	Francija	BBB+	2,60%
12	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,55%
13	France Telecom	Francija	A-	2,47%
14	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	A-	2,47%
15	EDF SA	Francija	AA-	2,46%
16	Repsol	Nizozemska	BBB	2,31%
17	Total Capital SA	Francija	AA	2,27%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,24%
19	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,22%
20	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	A+	2,08%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	2,01%
22	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,95%
23	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,87%
24	Axa	Francija	A+	1,83%
25	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,82%
26	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,77%
27	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,77%
28	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	A-	1,73%
29	Pernod Ricard	Francija	BB+	1,72%
30	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,70%
31	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,68%
32	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	AAA	1,67%
33	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	BB	1,61%
34	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,57%
35	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,56%
36	Alcatel - Lucent	Francija	B+	1,47%
37	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	1,25%
38	Atlantia SPA	Italija	A-	1,20%
39	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,20%
40	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,19%
41	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	1,15%
42	Unicredit Spa	Italija	A	1,12%
43	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	1,04%
44	Factor Banka	Slovenija	BREZ	0,95%
45	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,91%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,85%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,59%
Denarna sredstva in terjatve				5,78%
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.

NLB Skladi - Slovenski 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 - Slovenski delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,60	3,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.764.558	9.634.309
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,095%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,099%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

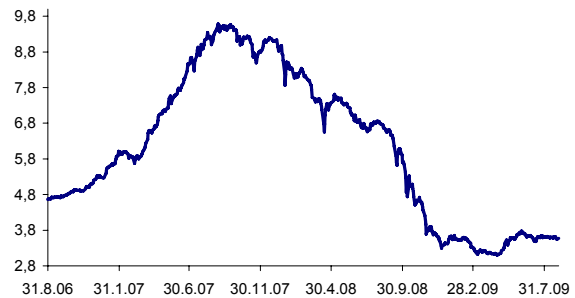
letos	4,00%
v zadnjih 12 mesecih	-45,97%
v zadnjih 24 mesecih	-62,77%
v zadnjih 36 mesecih	-23,32%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

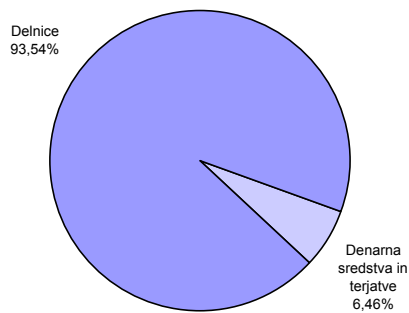
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

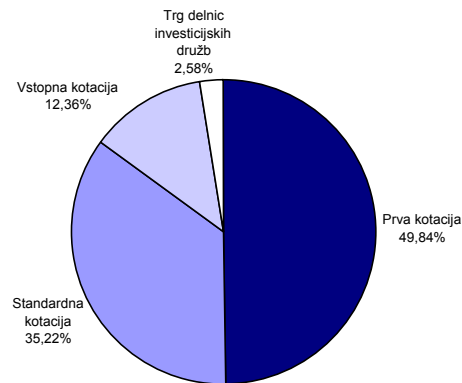
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka d.d. Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,45%
2	Petrol	Maloprodaja	9,21%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	8,75%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	8,02%
5	Triglav Zavarovalnica d.d.	Zavarovalništvo	4,72%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,64%
7	Pozavarovalnica Sava	Zavarovalništvo	4,61%
8	Luka Koper	Transport	4,57%
9	Nova KBM	Banke in hranilnice	4,43%
10	Sava	Finančne institucije	4,30%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,36%
12	Helios Domzale	Surovine in predelovalna industrija	3,22%
13	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,22%
14	Pivovarna Lasko	Hrana, pijača, tobak	3,17%
15	KD Holding, d.d.	Finančne institucije	2,50%
16	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,50%
17	Zvon ena ID d.d.	Finančne institucije	2,42%
18	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,18%
19	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,05%
20	Intereuropa	Transport	1,97%
21	Cinkarna Celje d.d.	Surovine in predelovalna industrija	1,55%
22	NFD Holding	Finančne institucije	1,08%
23	Etol	Hrana, pijača, tobak	0,91%
24	Zvon dva holding d.d.	Finančne institucije	0,70%
Denarna sredstva in terjatve			6,46%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,83	3,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.266.234,78	27.127.782,88
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,097%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,977%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

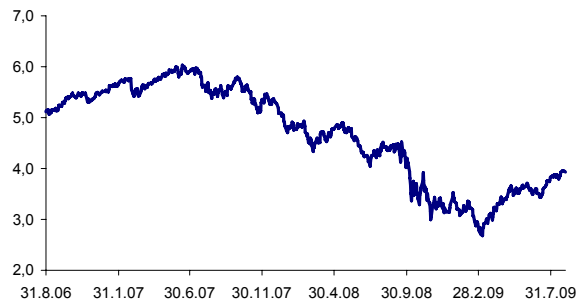
letos	19,67%
v zadnjih 12 mesecih	-11,41%
v zadnjih 24 mesecih	-29,04%
v zadnjih 36 mesecih	-23,06%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

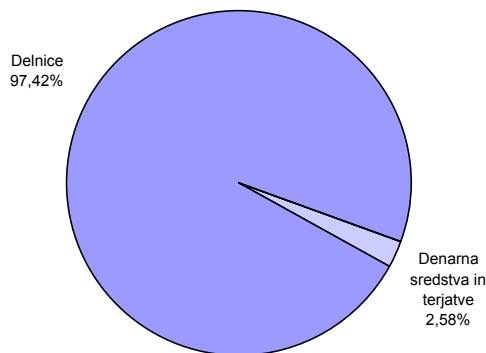
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

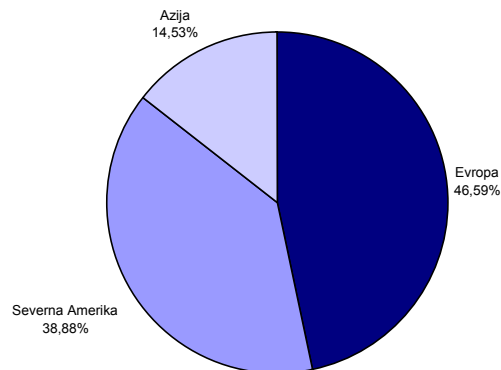


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



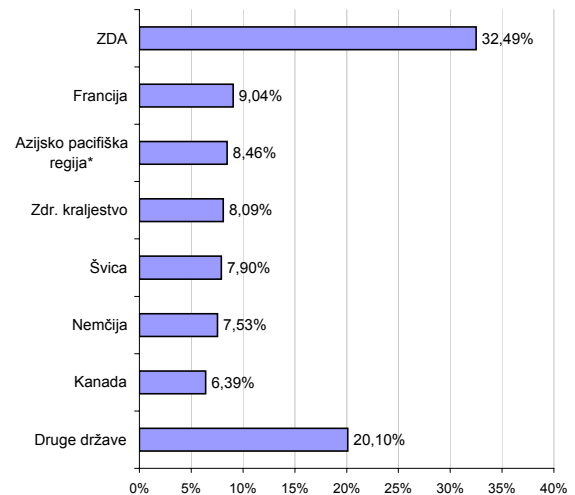
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

50 največjih naložb podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		5,92%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*		5,13%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,73%
4	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*		1,71%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,69%
6	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,62%
7	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,60%
8	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,54%
9	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
10	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,47%
11	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,47%
12	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA		1,47%
13	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,45%
14	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		1,43%
15	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,42%
16	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*		1,39%
17	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,37%
18	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,37%
19	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,36%
20	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,35%
21	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,34%
22	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,33%
23	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,32%
24	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,30%
25	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,30%
26	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,29%
27	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,29%
28	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,28%
29	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,28%
30	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,25%
31	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,24%
32	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,24%
33	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,22%
34	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	1,22%
35	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,22%
36	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,21%
37	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,20%
38	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,18%
39	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,17%
40	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,16%
41	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,14%
42	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,13%
43	Unnibail-Rodamco	Francija	Nepremičnine	1,11%
44	Henkel KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,11%
45	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	1,11%
46	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,10%
47	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,10%
48	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,10%
49	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,09%
50	BG Group PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,06%
Druge naložbe v delnice				23,33%
Denarna sredstva + terjatve				2,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.8.2009

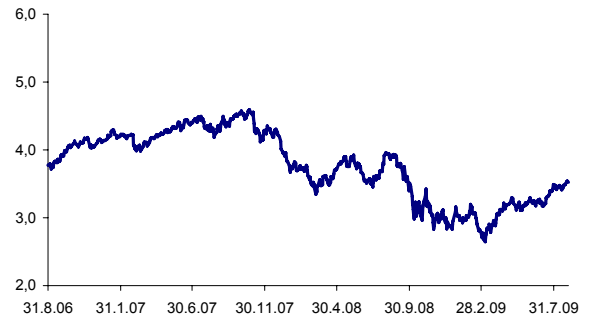
Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,47	3,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.436.986	1.467.089
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,108%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,809%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	19,51%
v zadnjih 12 mesecih	-9,46%
v zadnjih 24 mesecih	-20,07%
v zadnjih 36 mesecih	-6,66%

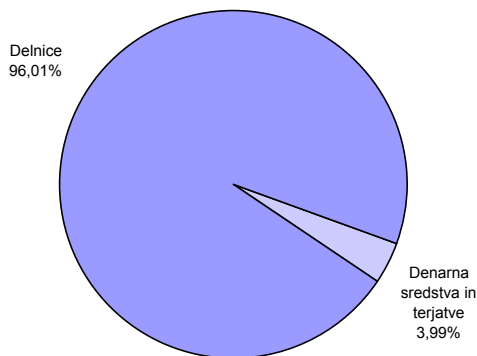
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

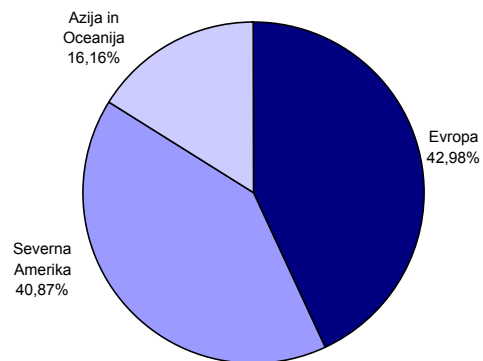
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



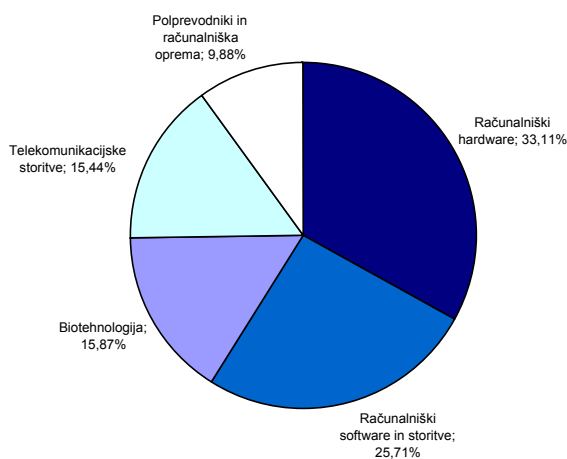
Sestava sredstev po tipih naložb



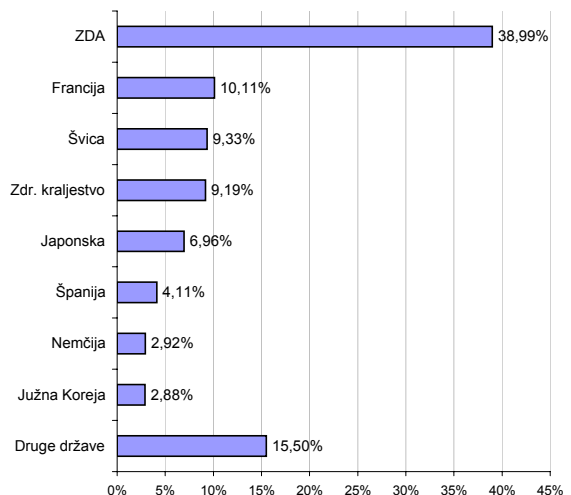
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 8. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,55%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,07%
3	Autonomy Corp plc	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,82%
4	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,81%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,76%
6	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,66%
7	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,66%
8	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,64%
9	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	2,56%
10	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,56%
11	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,53%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,52%
13	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,51%
14	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,39%
15	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,38%
16	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,37%
17	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,28%
18	Gemalto	Francija	Računalniški hardware	2,28%
19	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,27%
20	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,25%
21	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	Računalniški hardware	2,24%
22	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,10%
23	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
24	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,08%
25	International Business Machines	ZDA	Računalniški hardware	2,07%
26	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,03%
27	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,00%
28	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,97%
29	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,96%
30	CAP GEMINI	Francija	Računalniški software in storitve	1,80%
31	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,80%
32	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,76%
33	China Mobile Ltd	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,75%
34	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,75%
35	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,72%
36	Texas Instruments Inc.	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,67%
37	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,63%
38	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,62%
39	NTT DATA CORP	Japonska	Računalniški software in storitve	1,61%
40	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,54%
41	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,54%
42	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,43%
43	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,42%
44	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,36%
45	Genmab A/S	Švica	Biotehnologija	1,23%
Denarna sredstva in terjatve				3,99%
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 - Visoka tehnologija.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,69	4,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.503.215	12.832.441
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,117%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,367%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

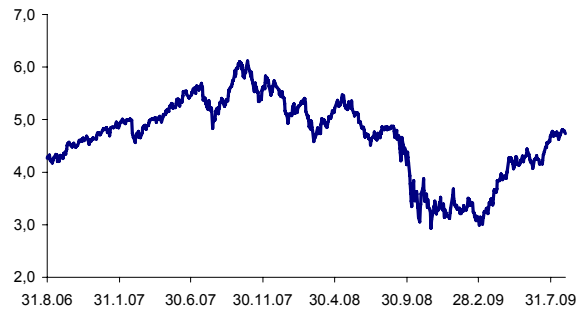
letos	43,58%
v zadnjih 12 mesecih	-2,74%
v zadnjih 24 mesecih	-10,95%
v zadnjih 36 mesecih	11,01%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

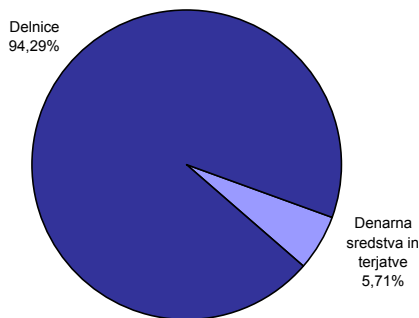
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

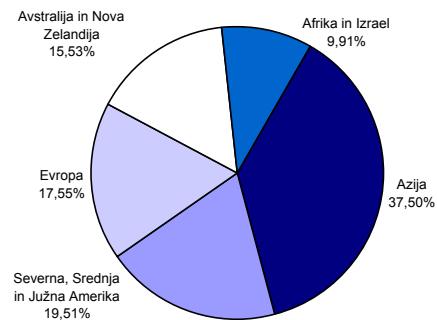


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

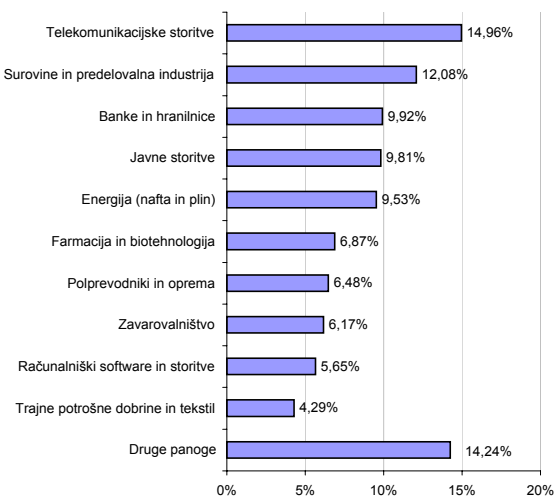
Sestava sredstev po tipih naložb



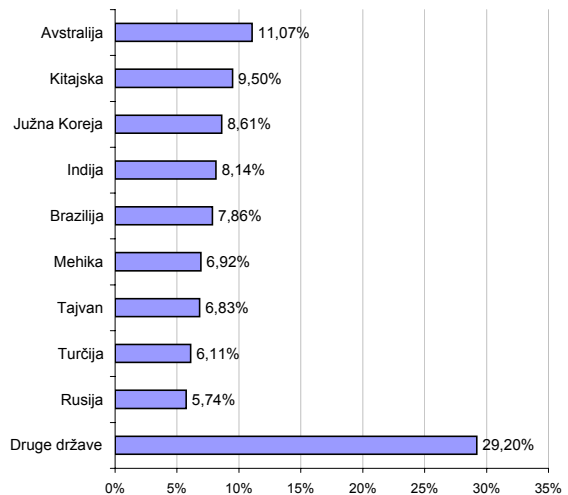
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	2,89%
2	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,70%
3	CEZ	Češka	Javne storitve	2,67%
4	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,57%
5	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,47%
6	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,43%
7	Arcelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,38%
8	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,31%
9	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,29%
10	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,28%
11	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,24%
12	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,21%
13	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,19%
14	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,19%
15	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,13%
16	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
17	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,12%
18	Cia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	2,08%
19	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,04%
20	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,03%
21	Fomento Economico Mexicano	Mehika	Hrana, pijača, tobak	1,97%
22	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,95%
23	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,95%
24	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,95%
25	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	1,94%
26	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,91%
27	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,77%
28	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,74%
29	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,73%
30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
31	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,67%
32	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
33	Check Point Software	Izrael	Računalniški software in storitve	1,66%
34	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,65%
35	Cemig SA -Spons ADR	Brazilijska	Javne storitve	1,63%
36	XL Capital Ltd	Bermudi	Zavarovalništvo	1,60%
37	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,58%
38	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,51%
39	Unified Energy System	Rusija	Javne storitve	1,50%
40	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,44%
41	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
42	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,43%
43	Accenture Ltd	Bermudi	Računalniški software in storitve	1,43%
44	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
45	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,38%
46	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,36%
47	Huaneng Power Intl-Spons ADR	Kitajska	Javne storitve	1,36%
48	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,31%
49	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,18%
50	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,13%
Denarna sredstva in terjatve				5,71%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,55	1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.244.626	1.405.993
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,836%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,490%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

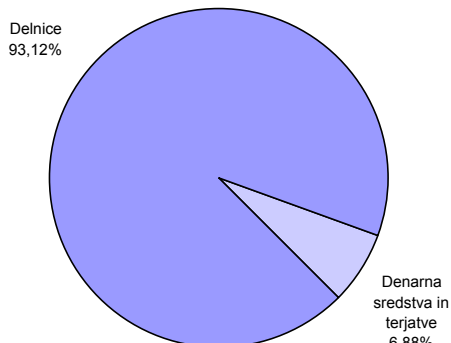
letos	19,84%
v zadnjih 12 mesecih	-40,75%
v zadnjih 24 mesecih	-65,35%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

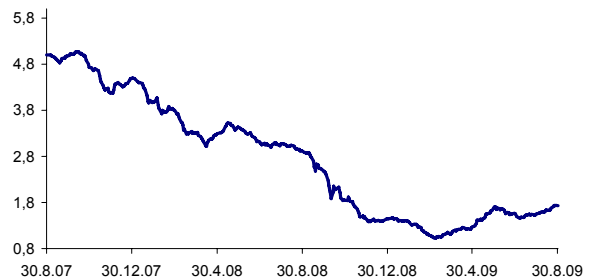
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

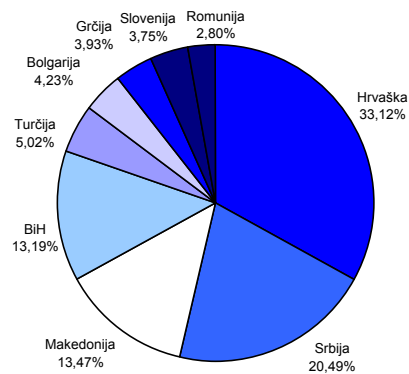


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

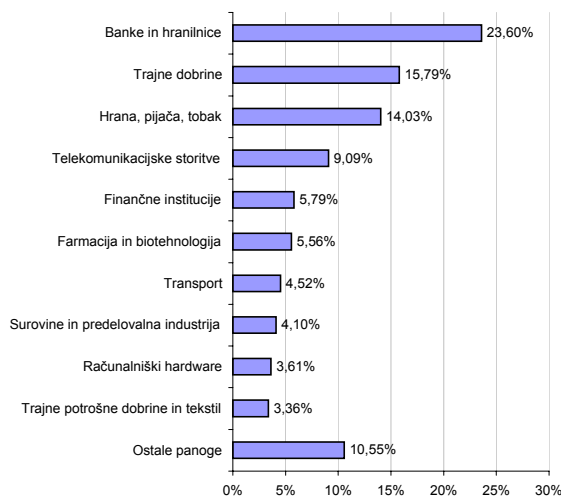


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.8.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,36%
2	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,08%
3	Komercialna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,98%
4	Dalekovod d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,89%
5	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,79%
6	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	Finančne institucije	2,75%
7	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,72%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,63%
9	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,60%
10	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,59%
11	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,40%
12	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,32%
13	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,31%
14	Tigar ad Piro	Srbija	Avtomobilska industrija	2,27%
15	Institut Gradevinarstva Hrvatske	Hrvaška	Trajne dobrine	2,17%
16	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	2,08%
17	BH Telecom	BiH	Telekomunikacijske storitve	2,07%
18	Bosnalijek	BiH	Farmacija in biotehnologija	2,02%
19	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,00%
20	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,00%
21	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,00%
22	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	Hrana, pijača, tobak	2,00%
23	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,92%
24	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	1,88%
25	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,86%
26	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	1,86%
27	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,82%
28	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	Telekomunikacijske storitve	1,79%
29	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,74%
30	ABS Banka AD	BiH	Banke in hranilnice	1,66%
31	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,64%
32	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,63%
33	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,62%
34	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,55%
35	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,55%
36	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,53%
37	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,49%
38	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,41%
39	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,41%
40	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,27%
41	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
42	Privredna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,13%
43	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,13%
44	Alfa Plam AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,12%
45	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,06%
46	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,05%
47	Zemjod komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	1,02%
48	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,91%
49	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	0,82%
Denarna sredstva in terjatve				6,88%
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 - Zahodni Balkan delniški.

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški¹ so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Vzajemni sklad je danes eden najbolj razpršenih vzajemnih skladov 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 vzajemnem skladu.

[Na kazalo...](#)

¹ NLB Skladi - Globalni delniški ni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.8.2009

Osnovni podatki

	31.7.2009	31.8.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,85	12,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	86.742.547	88.961.318
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

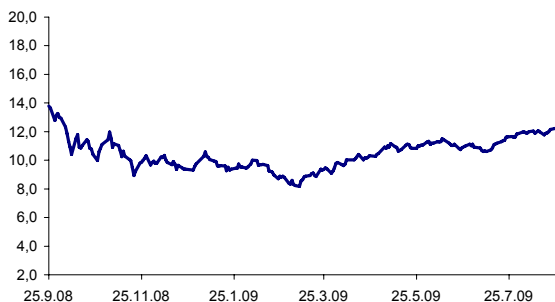
letos	24,97%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

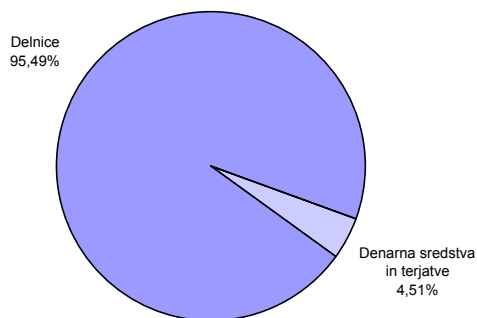
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

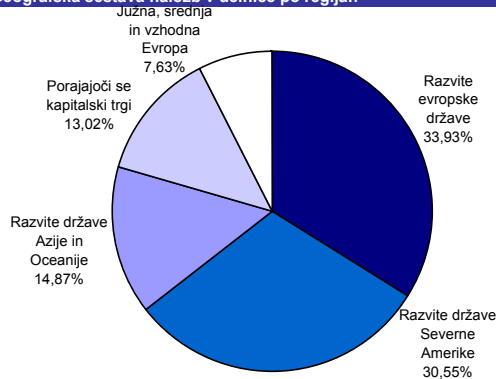


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

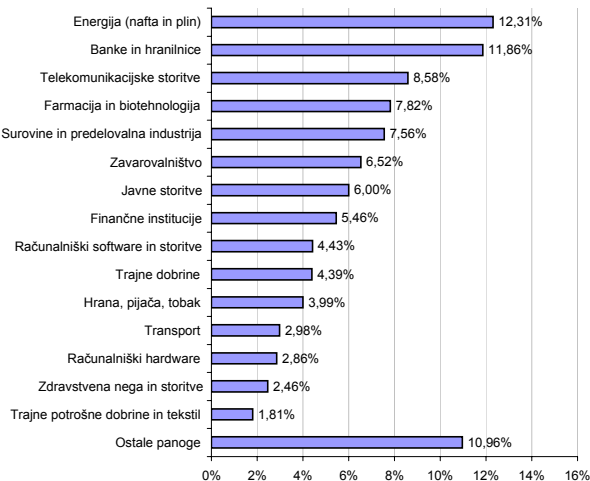
Sestava sredstev po tipih naložb



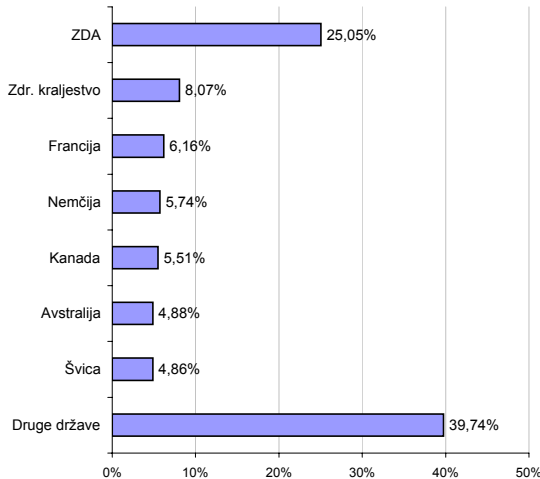
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 31. 8. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		4,07%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	1,58%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,46%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,33%
5	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
6	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,30%
7	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,24%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,15%
9	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,08%
10	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,08%
11	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,07%
12	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,07%
13	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,06%
14	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,02%
15	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
16	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,00%
17	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,00%
18	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	0,99%
19	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,98%
20	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,98%
21	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,97%
22	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,97%
23	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,95%
24	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,94%
25	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,94%
26	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,94%
27	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,94%
28	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,94%
29	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,93%
30	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	0,93%
31	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,92%
32	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,92%
33	Xstrata PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
34	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,90%
35	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		0,89%
36	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
37	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	0,87%
38	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,84%
39	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	0,84%
40	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,84%
41	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,84%
42	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,84%
43	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,83%
44	iShares MSCI South Korea Index	Južna koreja*		0,81%
45	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,81%
46	Henkel KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	0,81%
47	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,80%
48	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,78%
49	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,78%
50	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,77%
Druge naložbe v delnice				43,41%
Denarna sredstva in terjatve				4,51%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				134

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

Opozorilo vlagateljem

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