

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

OKTOBER 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 - Globalni delniški.....	15
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	18
NLB Skladi - Kombinirani globalni	21
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	24
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi	27
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	30
NLB Skladi - Slovenski delniški	33
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	36
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	39
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	42
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	45

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V oktobru so globalni delniški trgi po treh zaporednih mesečnih občutnih porastih vrednosti prvič upadli (globalni delniški indeks MSCI World: - 2,37 % izraženo v evrih).

Oktober se je sicer pričel obetavno. Podjetja so namreč v splošnem zaradi močne rasti produktivnosti oz. močno zmanjšanih stroškov poslovanja kljub stagnaciji prodaje uspela pozitivno presenetiti z dobrimi poslovnimi rezultati v tretjem četrtletju letošnjega leta. Tako je več kot 80 % družb, ki sestavljajo ameriški indeks S&P 500 in so že objavili rezultate poslovanja, presegle pričakovanja analitikov.

Avstralska centralna banka je bila prva izmed 20 najrazvitejših držav sveta, ki je referenčno obrestno mero dvignila. Razmere v avstralskem gospodarstvu so se po mnenju centralnih bankirjev izboljšale do te mere (med drugim tudi upad stopnje brezposelnosti), da rekordno nizke obrestne mere niso več potrebne. Avstralski centralni banki sta v oktobru z dvigi referenčnih obrestnih mer sledile tudi norveška in izraelska centralna banka.

V oktobru objavljen podatek o 3,5 % gospodarski rasti ameriškega gospodarstva v tretjem četrtletju (prevedeno na letno raven) je bil najvišji v zadnjih dveh letih in hkrati nad pričakovanji analitikov. Najhujša recesija zadnjih 80 let je torej v ZDA vsaj tehnično gledano minila.

Kljub solidnim rezultatom družb in kljub številnim kazalcem, ki nakazujejo na okrevanje gospodarstev, pa smo bili v drugi polovici oktobra soočeni z močnimi dvomi v nadaljevanje in intenziteto gospodarskega okrevanja. Stopnja brezposelnosti se je v razvitem svetu namreč tudi v oktobru povečala. Zaskrbljenost nad trgom dela postaja ključen, v oktobru močno negativen, dejavnik, ki se odraža tudi v šibkem potrošniškem zaupanju. Drugi vir zaskrbljenosti predstavljajo zaključki paketov fiskalnih spodbud (v nekaterih državah EU in v ZDA so se končali programi subvencioniranja nakupov novih avtomobilov). Odprto vprašanje namreč ostaja, v kolikšni meri bo rast privatne potrošnje uspela nadoknaditi postopoma nižjo državno potrošnjo in sčasoma verjetno manj ekspanzivno monetarno politiko centralnih bank.

V nasprotju s preteklimi meseci so v oktobru občutne padce vrednosti utrpeli delnice finančnih panožnih skupin, kot so Finančne institucije (-7,01 %) in Zavarovalnice (-6,33 %), najbolj pa so se pocenile delnice družb iz panožne skupine Polprevodniki in oprema (-7,32 %). Izmed panožnih skupin so bile na globalni ravni v oktobru v ospredju družbe iz panožnih skupin Hrana, pijača in tobak (+1,85 %), Energija (nafta in plin) (+1,36 %) in Maloprodaja (+1,00 %).

Med naložbami podsklada **NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški** je v oktobru pozitivno izstopala delnica italijanskega proizvajalca avtomobilov Fiat (F IM), ki je zabeležila +15,59 % rast vrednosti. Razlogov za rast je več. Na začetku meseca je pridobila dovoljenje za načrt prestrukturiranja ameriškega partnerja Chrysler, dodatno je zabeležila tudi nepričakovan dobiček v tretjem četrtletju in ohranila načrte za poslovanje v letošnjem letu. Ustrezno so se odzvali tudi analitiki, ki so dobro ocenili družbo, tudi zaradi pomembne izpostavljenosti brazilskemu trgu, kjer napovedujejo znatno rast prodaje. Najslabše se je odrezala delnica družbe Nucor Corp. (NUE US), katere vrednost je v minulem mesecu upadla za -16,13 %. Padec tečaja delnice je predvsem posledica slabih četrtletnih rezultatov, saj je med drugim zabeležila že tretjo zaporedno četrtletno izgubo. Najpomembnejša negativna razloga za izgubo sta bila padec povpraševanja po jeklu in hkratna rast cene energije.

Pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** sta določali tako tekoča kuponska donosnost obvezniškega portfelja kot tudi nadaljevanje zniževanja razlik v donosnosti do dospelja obveznic različnih bonitet. Če je bila konec septembra razlika v donosnosti do dospelja med petletno državno obveznico (evropski generični indeks) in podjetniškimi obveznicami BBB bonitete (po S&P) še 2,06 odstotne točke, je bila konec meseca le še 1,90 odstotne točke (donosnost do dospelja državnih obveznic je bil 2,41 %, podjetniških obveznic bonitete BBB pa 4,31%).

Na donosnost podsklada **NLB Skladi - Kombinirani globalni** so v oktobru pozitivno vplivale naložbe v obveznice, pa tudi v slovenske delnice. Slednje so za razliko od naložb v delnice družb razvitega sveta (Severna Amerika, Evropa, razvita Azija) v oktobru v povprečju dosegle pozitivno donosnost (indeks SBI: +1,88 %). Izmed naložb podsklada sta podobno kot pri podskladu NLB Skladi – Svetovni

razviti trgi delniški najbolj izstopali naložbi v Fiat Spa (F IM) in Nucor Corp (NUE US), prva v pozitivni, druga pa v negativni donosnosti.

Kot smo že omenili, so bile slovenske delniške naložbe v oktobru med bolj redkimi, ki so zabeležile pozitivno donosnost, kar je pozitivno vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški**. Pozitivna donosnost osrednjega borznega indeksa SBI je nekoliko presenetljiva, saj so bili v oktobru v Sloveniji objavljeni večinoma slabi makroekonomski podatki. Tako se je v oktobru ponovno znižal kazalnik gospodarske klime v državi, znižal se je realni prihodek od prodaje v trgovini na drobno, prav tako pa je Statistični urad objavil četrto zaporedno četrletno znižanje cen novozgrajenih stanovanj. Cene takšnih stanovanj so se tako v enem letu znižale za 17,5 %. Razlog za rast borznega indeksa gre predvsem iskati v objavah poslovnih rezultatov borznih družb. Najbolj so v mesecu oktobru porasle delnice Gorenja (GRVG; +15,79 %), saj je družba objavila glede na razmere precej solidne poslovne rezultate. Med naložbami podsklada so v oktobru najbolj upadle cene delnic Zvon dve holding (ZV2R; -37,50 %). Pojavile so se namreč precejšnje špekulacije o solventni sposobnosti družbe, saj so dajali posojila družbi Zvon ena holding.

Po večmesečni rasti cen delnic na trgih v razvoju so se tudi te v oktobru v povprečju pocenile. Tako je globalni indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets v evrih upadel za -0,51 %. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, je v oktobru najbolj porasla Kitajska (+7,21 %), po donosnosti pa ji je sledila Rusija (+6,92 %). Ruske delnice so pridobile predvsem zaradi višje cene nafte. V negativni donosnosti je v oktobru prednjačila Indija, kjer so začeli z zniževanjem monetarnih vzpodbud gospodarstvu, saj so ocenili, da je bilo zaenkrat storjeno dovolj za ponovni zagon gospodarstva. Skladno z napisanim je v med naložbami podsklada v mesecu oktobru najbolj upadla cena delnice indijske banke Icici bank (IBN US; -19,30 %), pozitivno pa je presenetil turški izdelovalec gospodinjskih pripomočkov Arcelik (ARCLK TI; +13,16 %). Družba je objavila zelo vzpodbudne rezultate poslovanja v tretjem četrletju in potrdila dobro napoved za naprej.

Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je med vsemi naložbami najvišjo septembrsko donosnost prav tako dosegla delnica italijanskega proizvajalca avtomobilov Fiat Spa. (F IM; +15,59 %). V oktobru so nizko donosnost beležile že omenjene indijske delnice, med njimi najbolj Icici bank (IBN US; -19,30 %), kar je predvsem posledica zmanjšanja ekspanzivnosti monetarne politike, saj je centralna banka dvignila delež sredstev naloženih v državne obveznice.

Z vidika regij je bila najmanj donosna severnoameriška regija (-2,79 %), sledile so naložbe v delnice evropskih družb (-1,69 %), trgov v razvoju (-0,61 %) in družb iz azijsko pacifiške regije (-0,04 %). Najmanj donosne so bile v oktobru zopet naložbe v japonske delnice (-3,03 %). V nasprotju s preostalimi trgi pa so bile vse naložbe podsklada v slovenske delnice v mesecu oktobru pozitivno donosne (indeks SBI; +1,88 %).

Oktober je bil negativen tudi za večino evropskih delnic. Med panožnimi skupinami so tudi v Evropi v negativno stran izstopale delnice panožne skupine Polprevodniki in oprema (-12,68 %), najbolj pa so porasle delnice panožne skupine Hrana, pijača in tobak (+4,69 %), ki jih vlagatelji uvrščajo med bolj defenzivne. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** so pozitivno izstopale delnice družbe Fiat, ki smo jih že omenili, najbolj pa so upadle delnice družbe Nokia (NOK1V FH; -14,13 %), ki je objavila precej slabe poslovne rezultate.

Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je na svoji vrednosti največ izgubil tečaj delnice družbe PMI Group (PMI US; -43,66 %). Razloga za padec tečaja sta predvsem negotovost okoli znatnega okrevanja ameriškega nepremičninskega trga in znižanja bonitetne ocene družbe. Največjo rast tečaja je zabeležila delnica družbe Omega Pharma (OME BB; +11,18 %). Rast tečaja je posledica dobrih poslovnih rezultatov v letošnjem tretjem četrletju, ko je družba zabeležila porast prihodkov za 3,6 %, medtem ko so analitiki v povprečju pričakovali znižanje prihodkov

Tudi naložbe, vključene v podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so bile v oktobru pod pritiskom negotovosti glede nadaljnjega gospodarskega okrevanja. Pomanjkanje interesa za bolj tvegane naložbe se je v največji meri odražalo na donosnosti delnic iz regij, ki jih je kriza v večji meri prizadela in v splošnem veljajo za bolj tvegane in nižje likvidne naložbe (Baltik, Turčija, Balkan). Zaradi rasti cen naravnih virov in surovin so se v oktobru bolje odrezale naložbe v srednjeevropske in ruske družbe, katerih poslovanje je z gibanjem cen naravnih virov in surovin

močnejše povezano. Podobno lahko zapišemo tudi za naložbe, vključene v podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, kjer pa so negativne vplive blažile donosnosti obvezniških naložb. Tekoče donosnosti srednjeevropskih obveznic ostajajo privlačne, zlasti v luči predvidevanja, da bodo srednjeevropska gospodarstva v prihodnjem letu ponovno dosegala pozitivno gospodarsko rast.

Delniški trgi, ki jih vključuje naložbena politika podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, prav tako niso bili imuni na slabše razpoloženje vlagateljev. Večina osrednjih indeksov je namreč upadla, pri čemer prednjačita bolgarski Sofix Indeks (-4,69 %) in turški XU100 Indeks (-3,64 %). Svetlo izjemo je predstavljal makedonski trg, kjer je osrednji borzni indeks MBI10 porasel za +13,47 odstotka. Na rast tečajev makedonskih delnic je najbolj vplivalo dejstvo, da je Makedonija dobila priporočilo Evropske komisije za začetek pristopnih pogajanj z EU.

Tehnološke delnice, vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, se praviloma močnejše odzivajo na splošna borzna gibanja. Omenili smo že, da so bile v oktobru na globalni ravni najmanj donosne naložbe v delnice izdajateljev iz panožne skupine Polprevodniki in računalniška oprema, katerih tečaji so v povprečju upadli za -7,32 %. Med bolj donosnimi so bile naložbe v izdajatelje iz panožne skupine Računalniški software in storitve (+ 1,12 %), kjer je s pozitivnimi rezultati presenetila družba Google (GOOG US). V tretjem četrtletju je dobiček družbe porasel za 27 %, rast pa je presegla pričakovanja večine analitikov. Rast dobička izvira iz naslova večjega obsega spletnega oglaševanja, večji obseg oglaševanja pa je posledica izboljšanja splošnih gospodarskih razmer. Finski proizvajalec mobilnih telefonov Nokia (NOK1V FH; -14,13 %) se za razliko od Googla srečuje s poslabšanimi razmerami poslovanja. V tretjem četrtletju je namreč Nokia poslovala z izgubo, gre pa za prvo izgubo po letu 1996, ko so pri Nokii pričeli četrtletno razkrivati poslovne rezultate.

V mesecu oktobru so cene ključnih surovin vnovič nekoliko porasle, čemur pa tečaji delnic iz panoge Kovine in rudarstvo (-2,40 %) niso sledili. Med surovinami sta v oktobru največjo rast dosegla cink (+17,10 %) in svinec (+9,80 %). V povprečju so v oktobru upadli tudi tečaji delnic, ki sodijo v panogo Javne storitve (-5,60 %), medtem ko je panoga Energija (+1,36 %) zabeležila pozitivno donosnost. Cena nafte je samo v oktobru pridobila +9,36 % vrednosti. Posledično so se negativne donosnosti dveh panožnih skupin negativno odrazile tudi na oktobrski donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Gibanje tečajev posameznih panožnih skupin v portfelju podsklada **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški** je bilo v oktobru negativno. Najbolj so v povprečju upadli tečaji izdajateljev iz panoge Živiljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo (-6,33 %), sledili so jim tečaji v panožni skupini Zdravstvena nega in storitve (-2,31 %) ter Farmacija in Biotehnologija (-1,91 %). Med naložbami podsklada je najbolj zrasel tečaj zavarovalnice Old Mutual (OML LN; +8,05 %), rast tečaja pa je predvsem posledica dobrih ocen analitikov ter napovedi o izplačilu dividend za leto 2010. Največji padec tečaja je zabeležila farmacevtska družba Elan Corp. (-26,34 %). Pojavilo se je namreč 23 novih primerov smrti, povezanih z njihovim zdravilom za multiplo sklerozo.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.10.2009

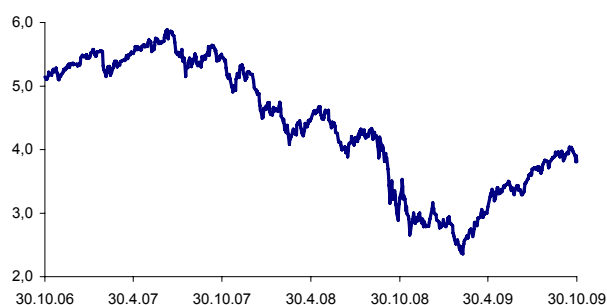
Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,96	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.295.060	9.050.363
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,117%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,912%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	31,20%
v zadnjih 12 mesecih	17,51%
v zadnjih 24 mesecih	-30,25%
v zadnjih 36 mesecih	-25,90%

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

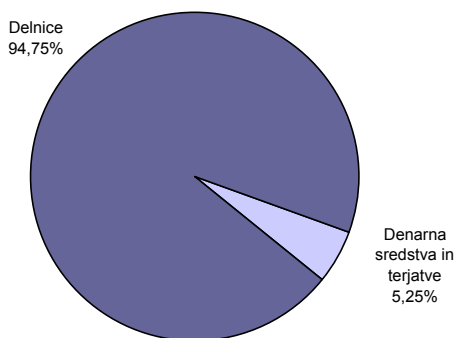
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

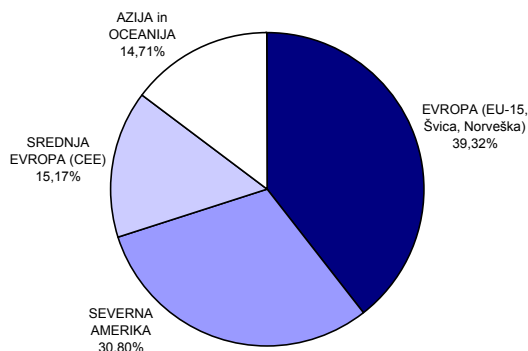


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

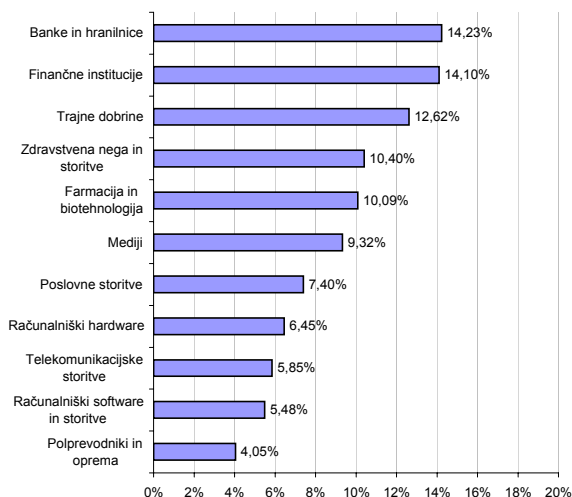
Sestava sredstev po tipih naložb



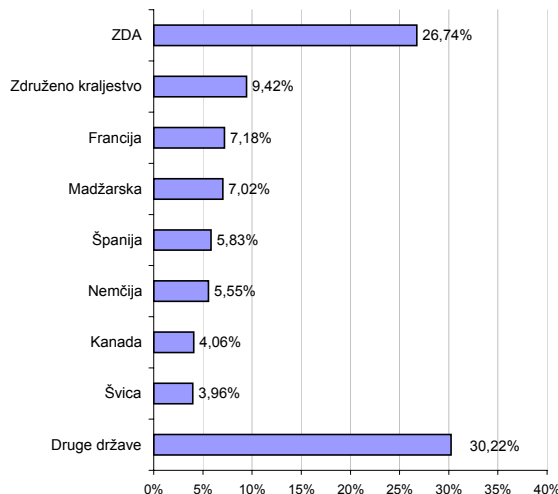
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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 30. 10. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,11%
2	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	3,06%
3	OTP BANK PLC	Madžarska	Banke in hranilnice	3,04%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,80%
5	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska		2,71%
6	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,69%
7	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,47%
8	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,43%
9	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,32%
10	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,27%
11	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,25%
12	WW Grainger Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,24%
13	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija		2,23%
14	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,22%
15	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,19%
16	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	2,17%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,15%
18	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,15%
19	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,06%
20	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,05%
21	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	2,02%
22	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,99%
23	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,98%
24	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,95%
25	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hongkong		1,94%
26	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja		1,91%
27	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,90%
28	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,89%
29	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,86%
30	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur		1,82%
31	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,79%
32	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija		1,79%
33	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,79%
34	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,77%
35	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,76%
36	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,75%
37	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,74%
38	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,66%
39	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,64%
40	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,63%
41	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,58%
42	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan		1,54%
43	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,34%
44	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,33%
45	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,30%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,27%
47	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,24%
Denarna sredstva in terjatve				5,25%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,86	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.744.741	8.691.608
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,350%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,652%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

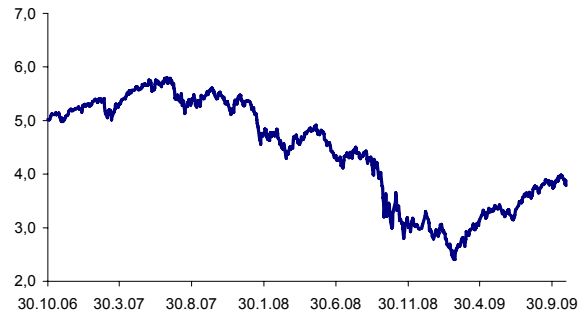
letos	23,54%
v zadnjih 12 mesecih	13,35%
v zadnjih 24 mesecih	-31,23%
v zadnjih 36 mesecih	-24,68%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

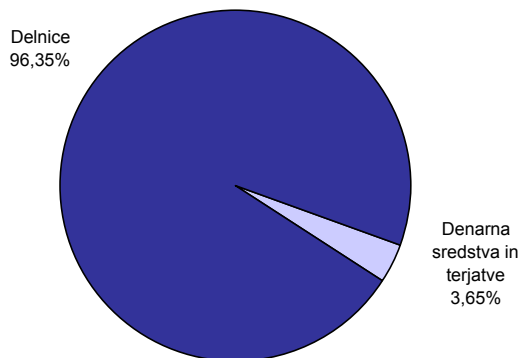
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

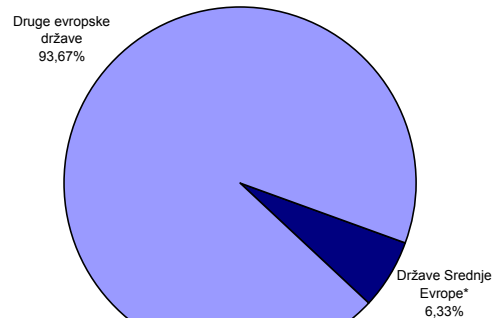
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



Sestava sredstev po tipih naložb

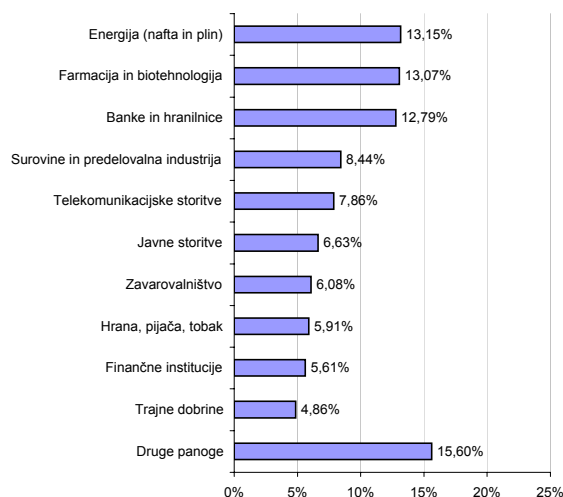


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

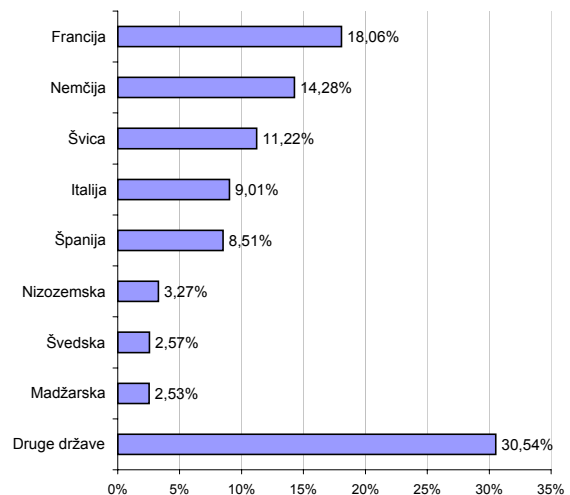


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,52%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,45%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,42%
4	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,39%
5	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,24%
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,15%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,15%
8	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	2,11%
9	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,10%
10	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,07%
11	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,00%
12	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,00%
13	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,96%
14	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,96%
15	HSBC Holdings PLC-SPONS ADR	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,93%
16	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
17	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,91%
18	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,89%
19	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,88%
20	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,84%
21	BG GROUP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,84%
22	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,84%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,82%
24	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,82%
25	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,81%
26	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,81%
27	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,79%
28	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,76%
29	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,68%
30	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
31	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,67%
32	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,62%
33	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,58%
34	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,58%
35	Repsol YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,56%
36	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,53%
37	StatoilHydro ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,47%
38	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska		1,44%
39	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,41%
40	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,34%
41	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,31%
42	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,28%
43	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,28%
44	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,25%
45	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,21%
46	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,13%
47	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,13%
48	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,12%
49	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
50	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,07%
Druge naložbe v delnice				9,56%
Denarna sredstva in terjatve				3,65%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,40	3,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.304.152	3.262.313
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,134%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,270%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

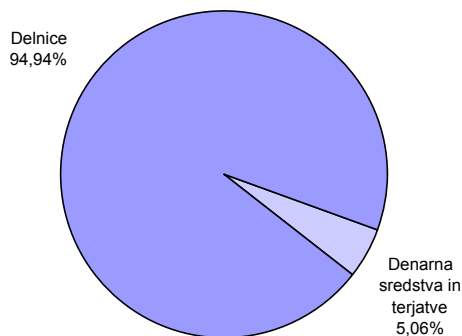
letos	8,81%
v zadnjih 12 mesecih	4,24%
v zadnjih 24 mesecih	-19,82%
v zadnjih 36 mesecih	-23,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

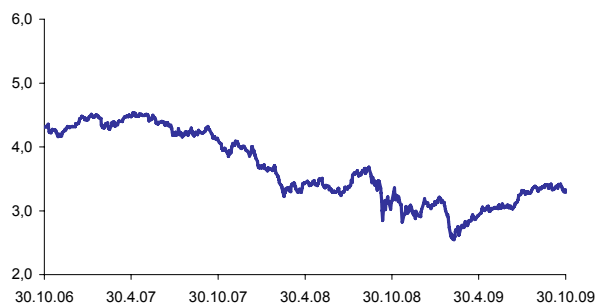
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

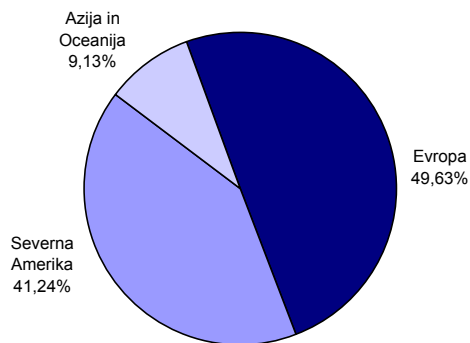
Sestava sredstev po tipih naložb



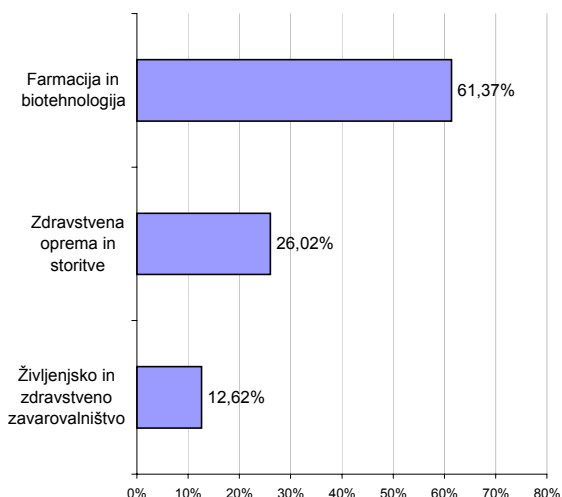
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



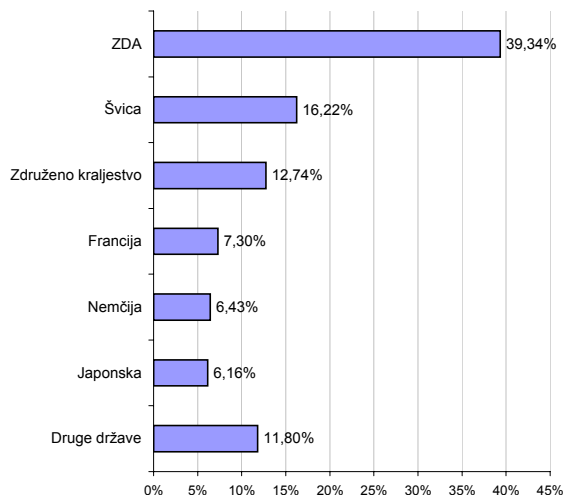
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,47%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,46%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	3,20%
4	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,07%
5	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,97%
6	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,93%
7	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,83%
8	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,69%
9	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,61%
10	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,52%
11	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,46%
12	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,45%
13	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,42%
14	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,25%
15	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,22%
16	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,20%
17	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,20%
18	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,14%
19	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,12%
20	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,10%
21	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	2,07%
22	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,07%
23	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,03%
24	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,01%
25	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,01%
26	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
27	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,85%
28	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,85%
29	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
30	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,80%
31	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
32	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,78%
33	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,77%
34	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,74%
35	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,73%
36	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,69%
37	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,60%
38	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,57%
39	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,44%
40	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,41%
41	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,37%
42	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,34%
43	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,31%
44	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,09%
45	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,05%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,42%
Denarna sredstva in terjatve				5,06%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,56	12,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	91.775.840	88.201.091
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

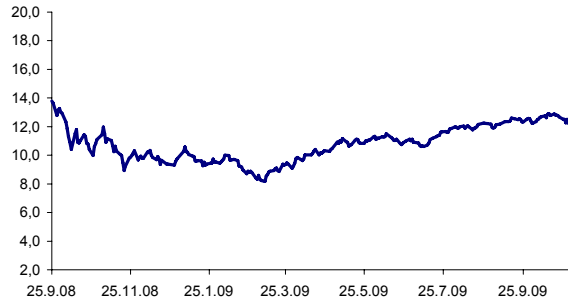
letos	25,45%
v zadnjih 12 mesecih	10,02%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

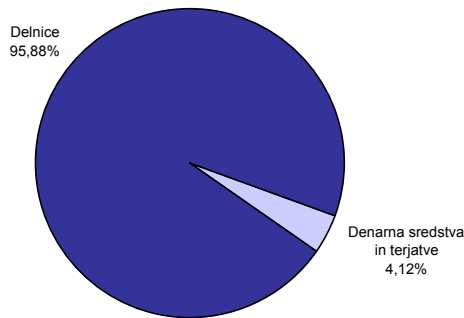
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

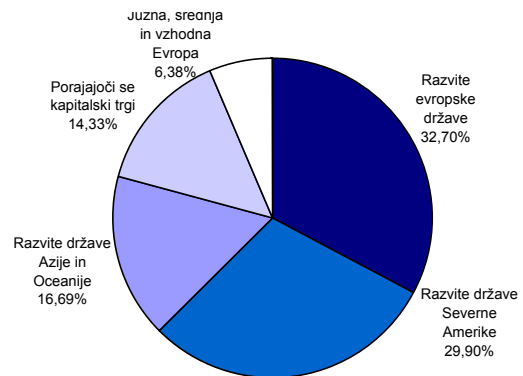


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

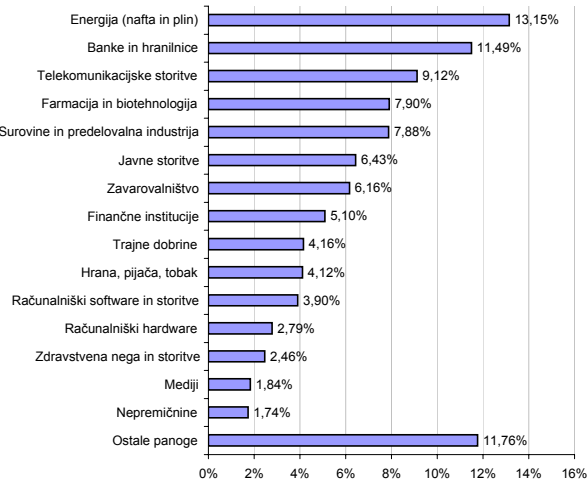
Sestava sredstev po tipih naložb



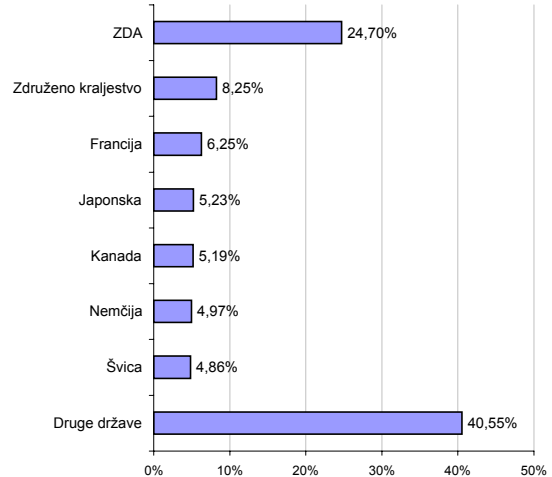
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 30. 10. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,12%
2	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,35%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,34%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,32%
5	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
6	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,21%
7	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,19%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,14%
9	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,11%
10	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,05%
11	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,02%
12	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,01%
13	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,01%
14	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,00%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,99%
16	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,98%
17	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,98%
18	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,97%
19	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,97%
20	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,95%
21	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,94%
22	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,93%
23	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	0,93%
24	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,93%
25	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,92%
26	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,91%
27	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,90%
28	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,89%
29	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,89%
30	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		0,89%
31	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,88%
32	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
33	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,87%
34	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,87%
35	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,85%
36	Brasils Telecom Participacoes SA	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,85%
37	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,84%
38	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,83%
39	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,83%
40	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,82%
41	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,82%
42	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	0,82%
43	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,81%
44	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	0,81%
45	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,81%
46	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,80%
47	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
48	BG GROUP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,79%
49	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	0,79%
50	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,78%
Druge naložbe v delnice				45,21%
Denarna sredstva in terjatve				4,12%
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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.10.2009

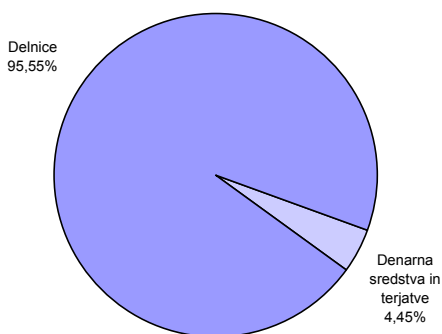
Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,66	3,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.516.560	7.438.609
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,488%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,515%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	41,40%
v zadnjih 12 mesecih	22,10%
v zadnjih 24 mesecih	-37,32%
v zadnjih 36 mesecih	-19,37%

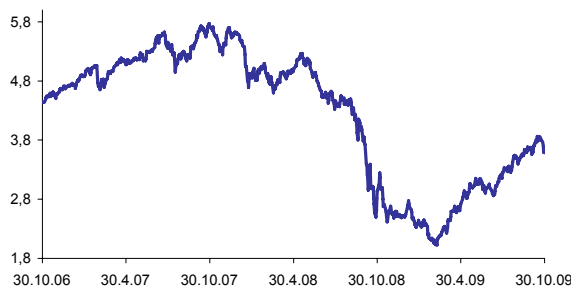
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

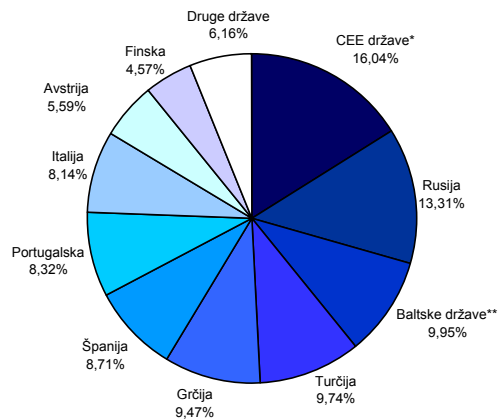


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

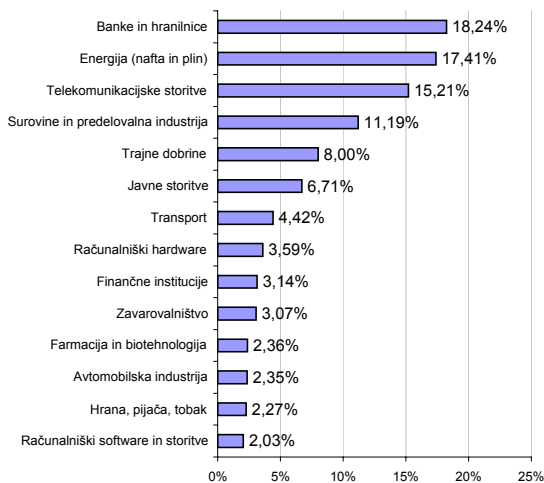
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



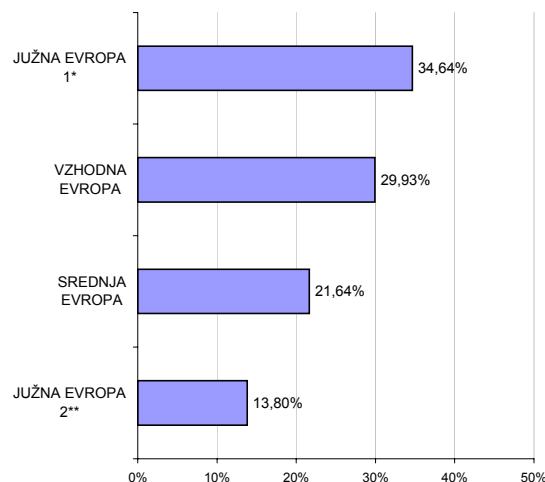
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 10. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	3,28%
2	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	3,09%
3	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	3,00%
4	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	3,00%
5	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,93%
6	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,88%
7	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,80%
8	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,79%
9	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,77%
10	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,70%
11	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,69%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,60%
13	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,60%
14	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,53%
15	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,46%
16	OTP BANK PLC	Madžarska	Banke in hranilnice	2,46%
17	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,45%
18	MOL Hungarian Oil and Gas NYRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,41%
19	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,35%
20	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,29%
21	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,27%
22	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,26%
23	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,25%
24	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,23%
25	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,17%
26	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,12%
27	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,11%
28	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,06%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,05%
30	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,00%
31	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,94%
32	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	1,84%
33	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,80%
34	Talink Group Ltd	Estonija	Transport	1,77%
35	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,69%
36	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,62%
37	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,60%
38	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,58%
39	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,49%
40	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,34%
41	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,31%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,08%
43	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	0,89%
Denarna sredstva in terjatve				4,45%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,66	4,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	92.607.915	93.158.248
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,187%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,871%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

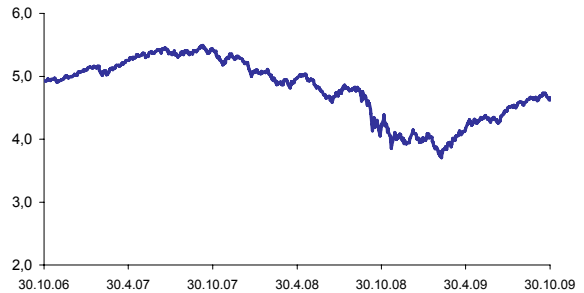
letos	14,91%
v zadnjih 12 mesecih	9,20%
v zadnjih 24 mesecih	-14,81%
v zadnjih 36 mesecih	-6,20%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

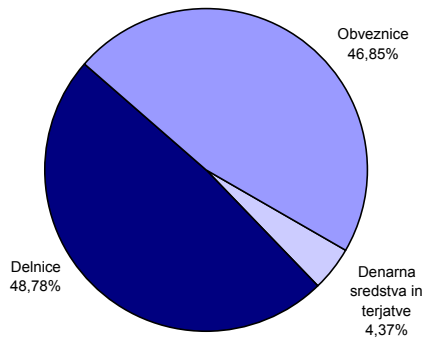
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

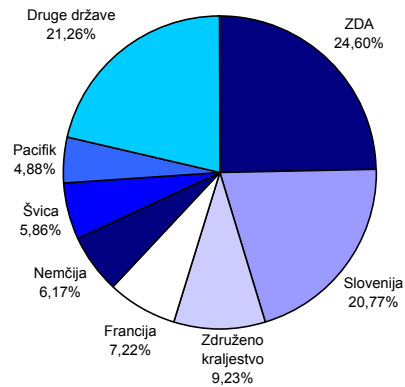


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

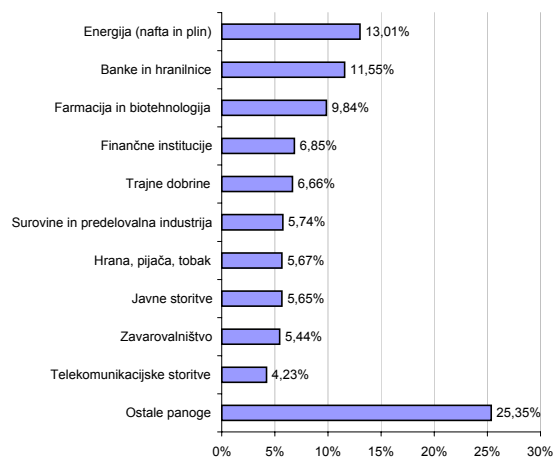
Sestava sredstev po tipih naložb



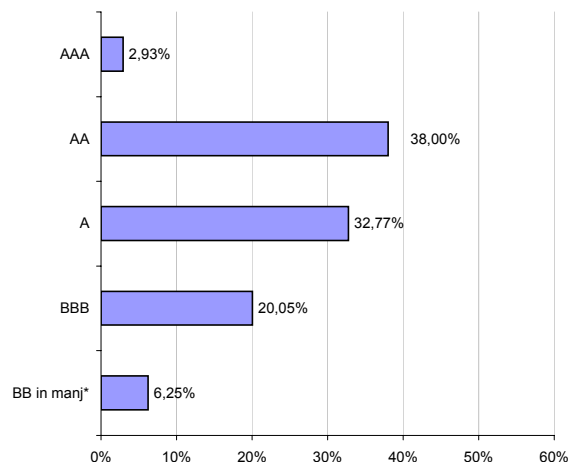
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Dlež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,40%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Pacifik	2,38%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska	1,79%
4	Petrol	Slovenija	1,53%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,01%
6	PepsiCo Inc	ZDA	0,78%
7	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,78%
8	Novartis AG	Švica	0,72%
9	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja	0,71%
10	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,71%
11	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,67%
12	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,66%
13	Luka Koper	Slovenija	0,65%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,64%
15	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan	0,61%
16	Credit Suisse Group AG	Švica	0,61%
17	Nestle SA	Švica	0,60%
18	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,60%
19	Telefonica SA	Španija	0,58%
20	United Technologies Corp	ZDA	0,58%
21	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	0,56%
22	Banco Santander SA	Španija	0,55%
23	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,55%
24	iShares S&P Europe 350	Evropa	0,54%
25	Roche Holding AG	Švica	0,53%
26	Total SA	Francija	0,53%
27	EnCana Corp	Kanada	0,52%
28	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
29	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,52%
30	RWE AG	Nemčija	0,52%
31	Nokia OYJ	Finska	0,51%
32	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,51%
33	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,51%
34	Allianz SE	Nemčija	0,51%
35	Pfizer Inc	ZDA	0,50%
36	Lafarge SA	Francija	0,50%
37	Microsoft Corp	ZDA	0,50%
38	XTO Energy Inc	ZDA	0,50%
39	Eli Lilly & Co	ZDA	0,49%
40	Gorenje Velenje	Slovenija	0,48%
41	General Electric Co	ZDA	0,48%
42	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,47%
43	U.S. Bancorp	ZDA	0,47%
44	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
45	Enel SpA	Italija	0,46%
Druge naložbe v delnice			17,08%
Skupno število različnih naložb v delnice:			93

45 največjih naložb podsklada v obveznice 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Dlež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,77%
2	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,63%
3	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,62%
4	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,58%
5	Investor AB	Švedska	1,47%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,47%
7	Sanofi Aventis SA	Francija	1,47%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,46%
9	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,42%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	1,37%
11	Axa	Francija	1,32%
12	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,26%
13	Procter & Gamble Co	ZDA	1,25%
14	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,22%
15	RWE AG	Nizozemska	1,19%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,17%
17	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,14%
18	Repsol	Nizozemska	1,12%
19	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,09%
20	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,05%
21	France Telecom	Francija	1,02%
22	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,98%
23	ENBW Inti Finance BV	Nizozemska	0,90%
24	Saint Gobain	Nizozemska	0,89%
25	Cofiroute	Francija	0,88%
26	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,88%
27	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,87%
28	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,86%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,84%
30	PERNOD RICARD	Francija	0,83%
31	Casino Guichard Perrach	Francija	0,83%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,82%
33	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,80%
34	Arcelormittal	Luksemburg	0,79%
35	Terna Spa	Italija	0,77%
36	Acatel - Lucent	Francija	0,76%
37	Veolia Environnement	Francija	0,72%
38	EDF SA	Francija	0,69%
39	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,67%
40	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,58%
41	Cie Financzement Foncier	Francija	0,54%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,53%
43	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,52%
44	Factor Banka	Slovenija	0,47%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,37%
Druge naložbe v obveznice			0,99%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			4,37%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,26	4,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.055.301	8.005.675
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,439%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,669%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

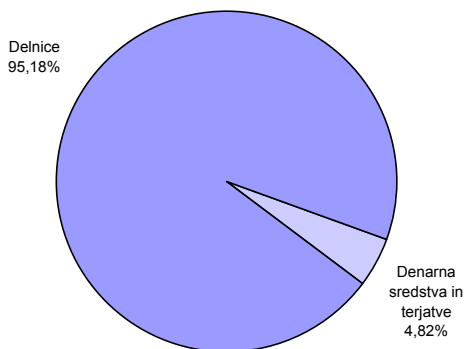
letos	29,27%
v zadnjih 12 mesecih	18,76%
v zadnjih 24 mesecih	-30,11%
v zadnjih 36 mesecih	-5,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

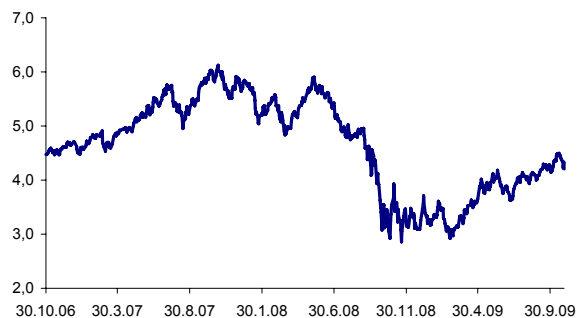
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

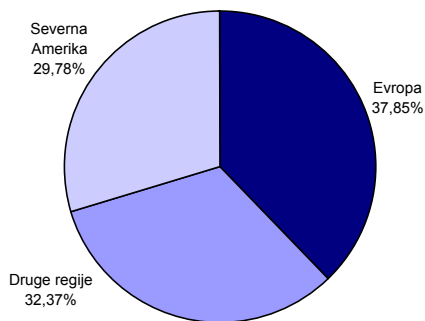
Sestava sredstev po tipih naložb



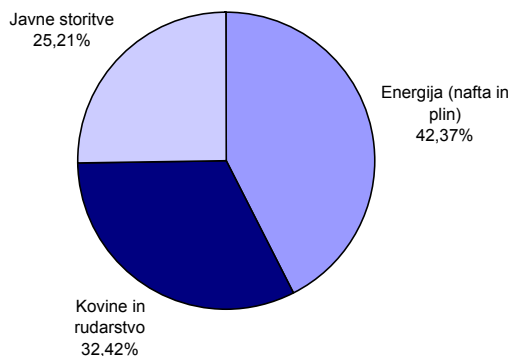
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih



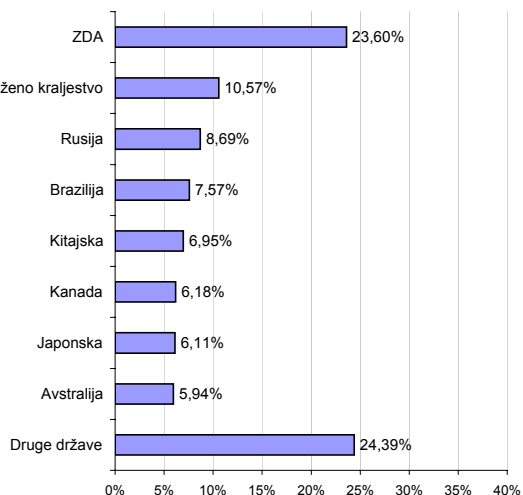
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	VALE SA-SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	3,06%
2	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	3,03%
3	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,90%
4	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,85%
5	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,76%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,67%
7	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,58%
8	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,57%
9	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,56%
10	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,48%
11	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,46%
12	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,46%
13	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,45%
14	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,42%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,33%
16	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,31%
17	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,26%
18	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,24%
19	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,20%
20	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,20%
21	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,18%
22	Cia de Saneamento Basico do Estado	Brazilija	Javne storitve	2,13%
23	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,12%
24	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,11%
25	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,09%
26	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,02%
27	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,99%
28	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,96%
29	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,93%
30	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,85%
31	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,84%
32	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,78%
33	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,77%
34	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,67%
35	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,64%
36	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,63%
37	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,63%
38	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,62%
39	StatoilHydro ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,59%
40	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,57%
41	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,55%
42	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,49%
43	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,43%
44	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,41%
45	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,39%
Denarna sredstva in terjatve				4,82%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,72	20,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.141.458	4.113.553
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,284%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,980%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

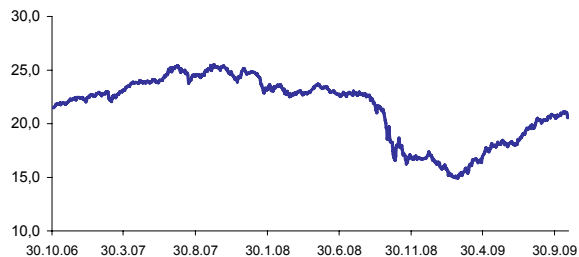
letos	22,71%
v zadnjih 12 mesecih	14,72%
v zadnjih 24 mesecih	-18,64%
v zadnjih 36 mesecih	-4,23%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

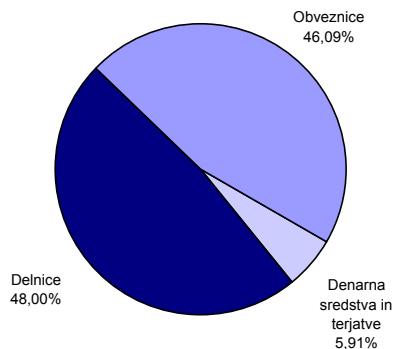
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

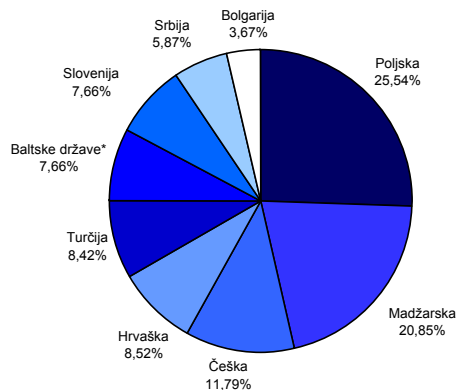


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

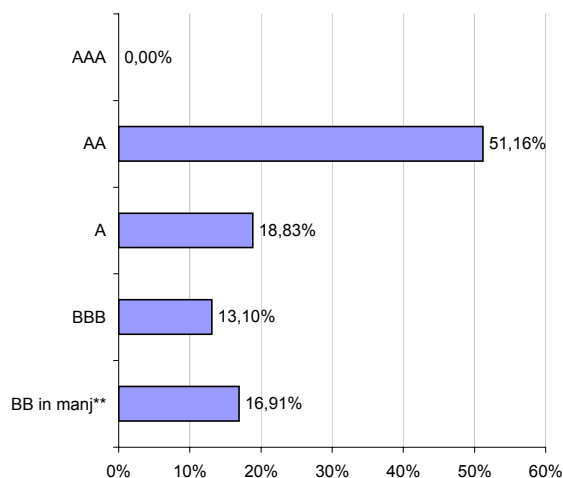


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

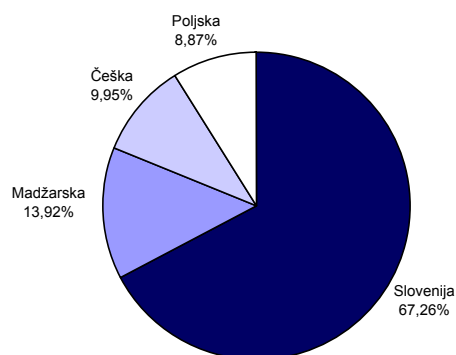


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,52%
2	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,37%
3	CEZ AS	Češka	2,22%
4	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,13%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,00%
6	Grupa Kety SA	Poljska	1,91%
7	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,90%
8	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,77%
9	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,76%
10	OTP BANK PLC	Madžarska	1,69%
11	AIK Banka AD	Srbija	1,69%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,69%
13	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,57%
14	Asseco Poland SA	Poljska	1,47%
15	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,43%
16	PBG S.A.	Poljska	1,42%
17	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,29%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,28%
19	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,25%
20	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,24%
Druge naložbe v delnice			13,39%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,09%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,31%
3	Republika Poljska	Poljska	4,09%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	3,75%
5	Republika Češka	Češka	3,35%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,94%
7	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,77%
8	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	2,59%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,42%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,37%
11	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,57%
12	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,51%
13	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,46%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,37%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,30%
16	CEZ A.S.	Češka	1,23%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,05%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,92%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,89%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,10%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			5,91%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,94	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.307.423	9.810.054
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,202%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,507%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

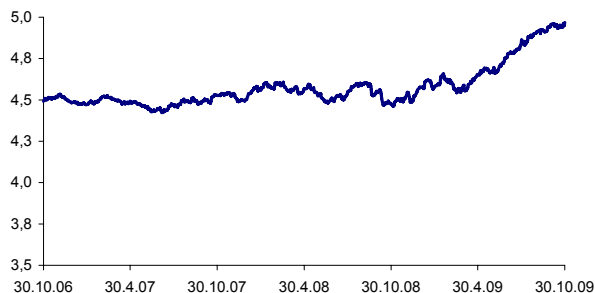
letos	8,58%
v zadnjih 12 mesecih	10,98%
v zadnjih 24 mesecih	9,75%
v zadnjih 36 mesecih	10,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

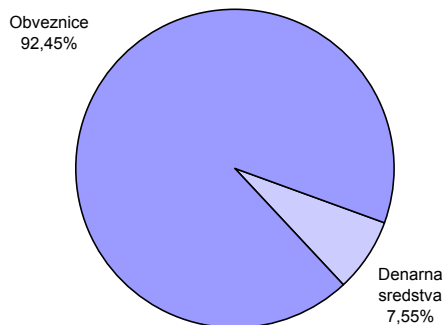
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

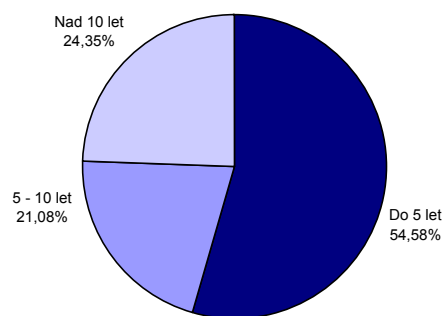


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

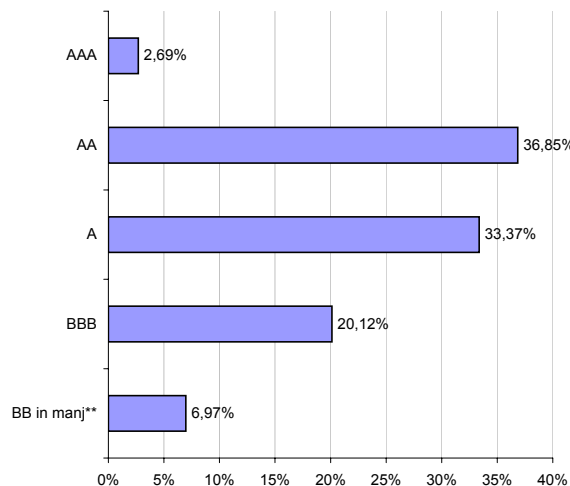
Sestava sredstev po tipih naložb



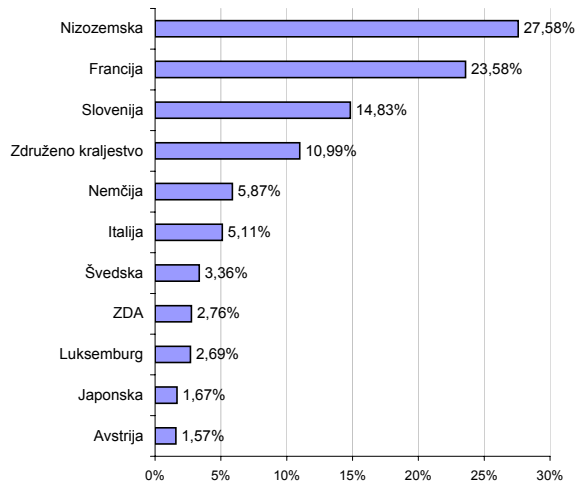
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



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 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,29%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,65%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,41%
4	Investor AB	Švedska	AA-	3,10%
5	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	2,92%
6	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,80%
7	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,74%
8	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,74%
9	Cofiroute	Francija	BBB+	2,58%
10	Terna SPA	Italija	A+	2,57%
11	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,55%
12	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,48%
13	RWE AG	Nizozemska	A	2,44%
14	France Telecom	Francija	A-	2,26%
15	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	2,26%
16	EDF SA	Francija	AA-	2,16%
17	Repsol	Nizozemska	BBB	2,11%
18	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,10%
19	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,09%
20	Total Capital SA	Francija	AA	2,08%
21	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,07%
22	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	2,04%
23	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,99%
24	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	A+	1,91%
25	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	1,85%
26	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,73%
27	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,72%
28	Axa	Francija	A+	1,69%
29	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,67%
30	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,65%
31	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,64%
32	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,64%
33	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,61%
34	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,58%
35	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	1,57%
36	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,54%
37	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,46%
38	Alcatel - Lucent	Francija	B+	1,43%
39	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	1,15%
40	Atlantia SPA	Italija	A-	1,11%
41	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,11%
42	Unicredit Spa	Italija	A	1,04%
43	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	0,92%
44	Factor Banka	Slovenija	brez	0,88%
45	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,84%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,73%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,55%
Denarna sredstva in terjatve				7,55%
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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,65	3,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.806.434	10.030.715
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,369%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,247%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

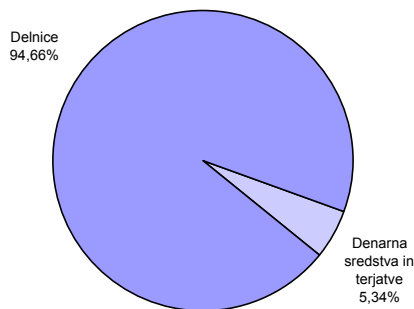
letos	8,51%
v zadnjih 12 mesecih	-19,79%
v zadnjih 24 mesecih	-59,45%
v zadnjih 36 mesecih	-24,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

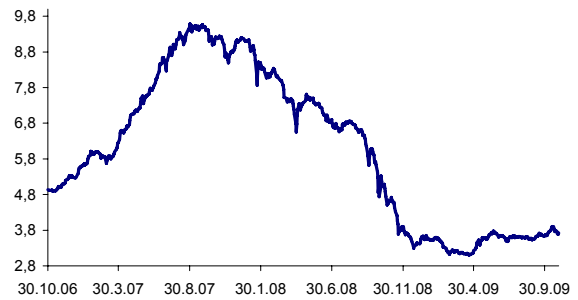
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

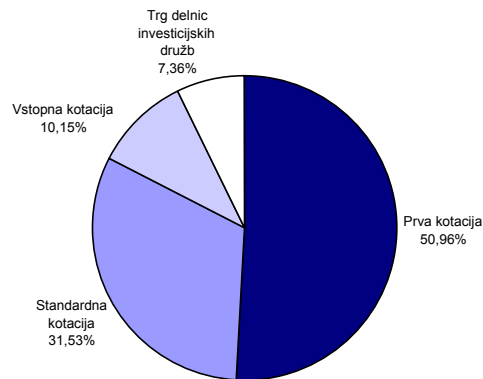
Sestava sredstev po tipih naložb



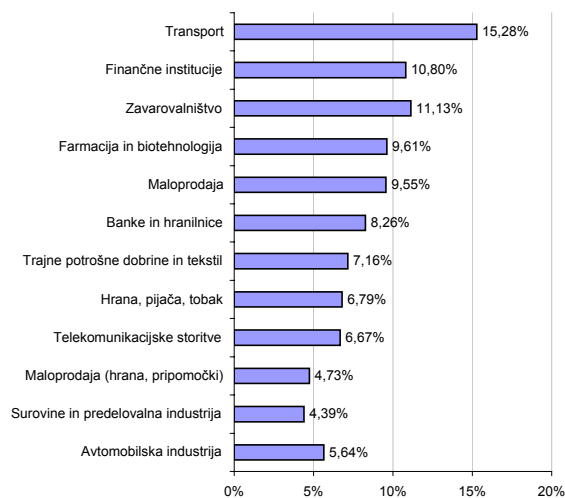
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,09%
2	Petrol	Maloprodaja	9,04%
3	Luka Koper	Transport	7,07%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,31%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	6,12%
6	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,58%
7	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,48%
8	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,42%
9	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,33%
10	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,06%
11	Sava	Avtomobilska industrija	3,69%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,49%
13	Intereuropa	Transport	3,34%
14	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,81%
15	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,78%
16	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,70%
17	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,44%
18	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,30%
19	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,22%
20	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,19%
21	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,91%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,82%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,64%
24	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,35%
25	Zvon Dva Holding d.d.	Finančne institucije	0,48%
Denarna sredstva in terjatve			5,34%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			25

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.10.2009

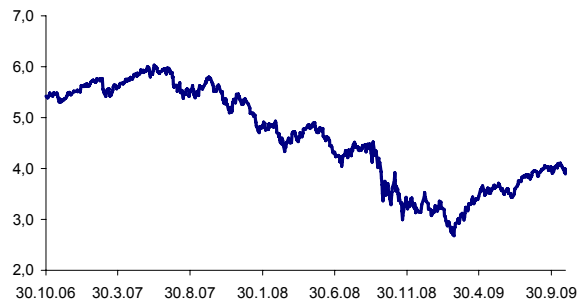
Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,02	3,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.000.923,64	27.069.030,12
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,222%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,016%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	18,39%
v zadnjih 12 mesecih	7,64%
v zadnjih 24 mesecih	-30,63%
v zadnjih 36 mesecih	-28,23%

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

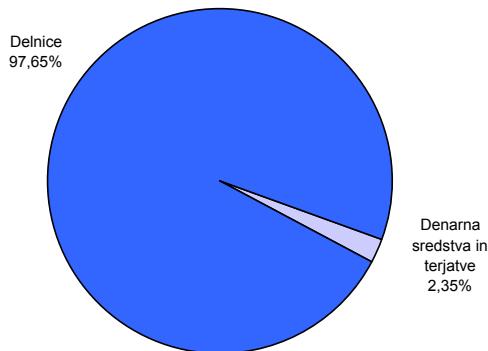
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

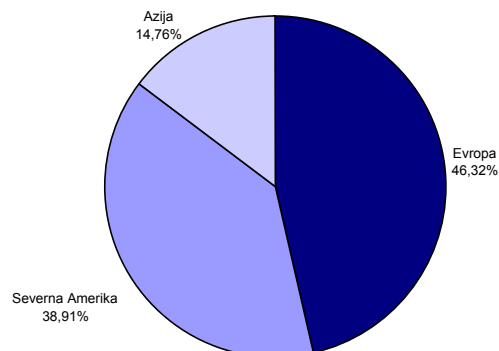


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

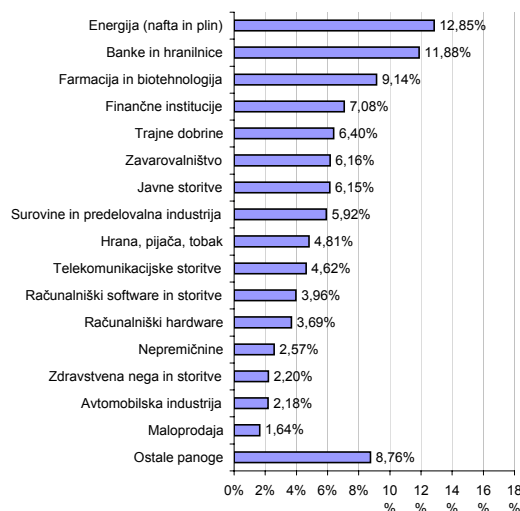
Sestava naložb po tipih naložb



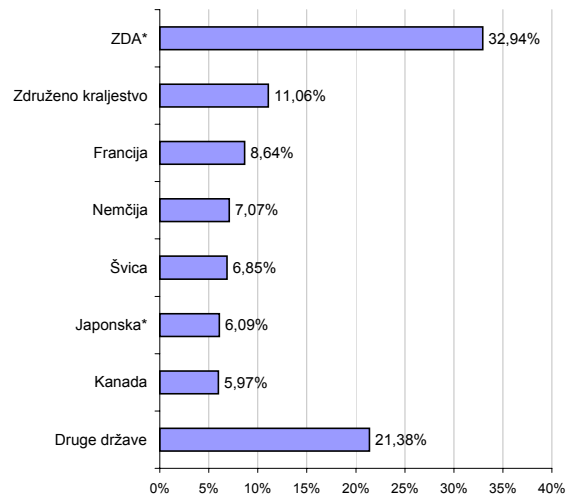
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,94%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		5,32%
3	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,73%
4	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,71%
5	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,66%
6	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,62%
7	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,57%
8	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,52%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,51%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,50%
11	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,48%
12	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
13	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,44%
14	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,44%
15	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,44%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,44%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,44%
18	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,44%
19	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,43%
20	iShares S&P Europe 350	Evropa*		1,41%
21	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,40%
22	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,40%
23	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,38%
24	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,37%
25	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,32%
26	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,29%
27	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,27%
28	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,25%
29	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,24%
30	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,24%
31	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,23%
32	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,22%
33	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
34	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,22%
35	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,21%
36	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,20%
37	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,18%
38	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,18%
39	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,15%
40	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,13%
41	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,12%
42	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,11%
43	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,10%
44	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,10%
45	BG GROUP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,09%
46	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,09%
47	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,06%
48	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,06%
49	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,03%
50	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,02%
Druge naložbe v delnice				23,27%
Denarna sredstva in terjatve				2,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.10.2009

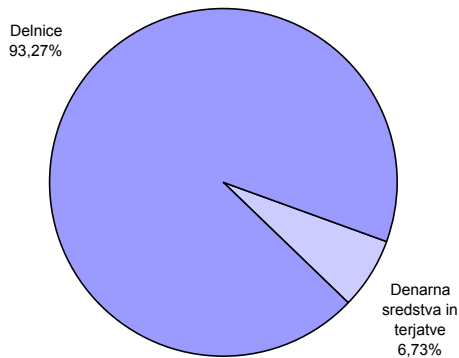
Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,60	3,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.528.032	1.452.143
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,140%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,931%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	15,41%
v zadnjih 12 mesecih	5,19%
v zadnjih 24 mesecih	-25,63%
v zadnjih 36 mesecih	-16,65%

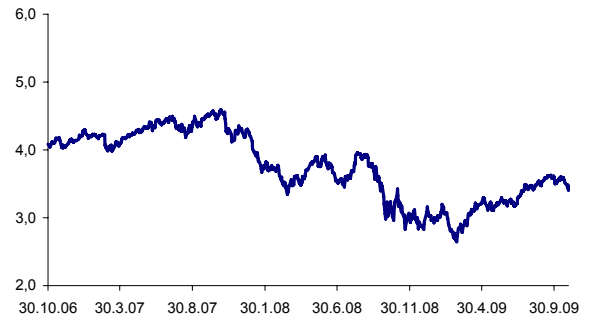
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

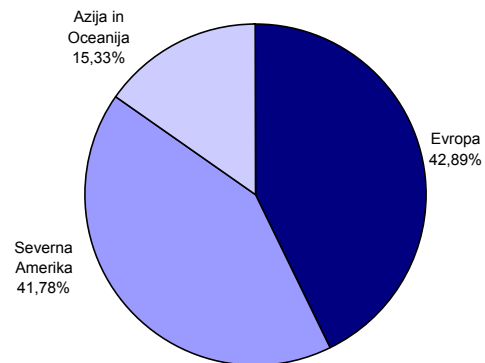
Sestava sredstev po tipih naložb



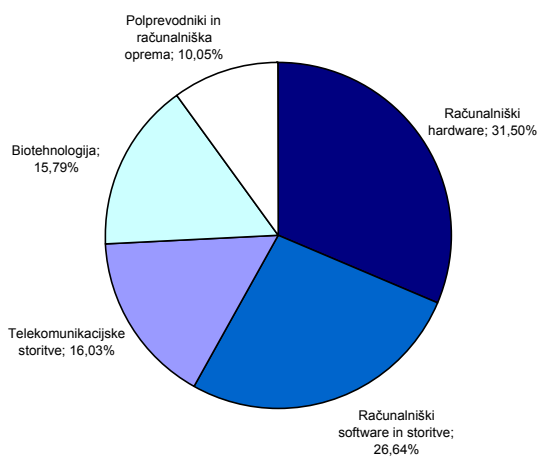
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



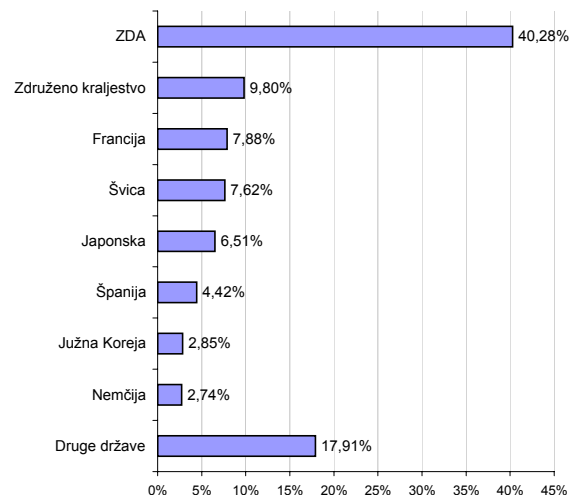
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 10. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,33%
2	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,23%
3	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,00%
4	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,90%
5	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,88%
6	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,74%
7	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,72%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,66%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,55%
10	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,48%
11	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,48%
12	ERICSSON LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,47%
13	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,47%
14	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,40%
15	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,34%
16	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
17	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
18	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,16%
19	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,13%
20	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,13%
21	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,09%
22	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,08%
23	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,06%
24	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	2,05%
25	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,01%
26	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,00%
27	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,94%
28	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,85%
29	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,81%
30	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,79%
31	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,70%
32	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,70%
33	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,70%
34	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,68%
35	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,66%
36	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,56%
37	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,54%
38	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,41%
39	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,40%
40	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,38%
41	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,36%
42	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,33%
43	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,29%
44	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,23%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				6,73%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.10.2009

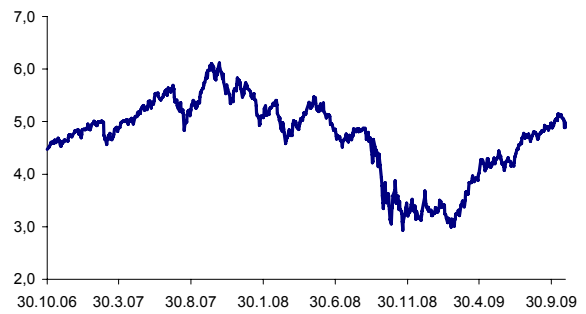
Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,97	4,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.624.190	15.571.854
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,663%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,774%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	48,09%
v zadnjih 12 mesecih	35,96%
v zadnjih 24 mesecih	-18,89%
v zadnjih 36 mesecih	9,15%

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

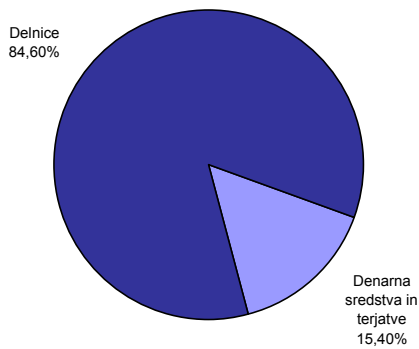
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

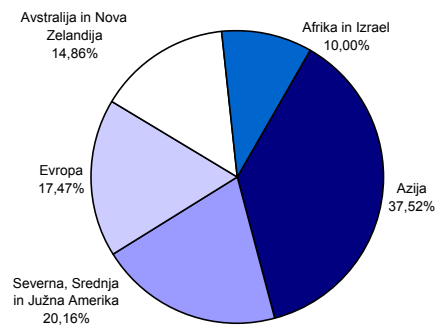


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

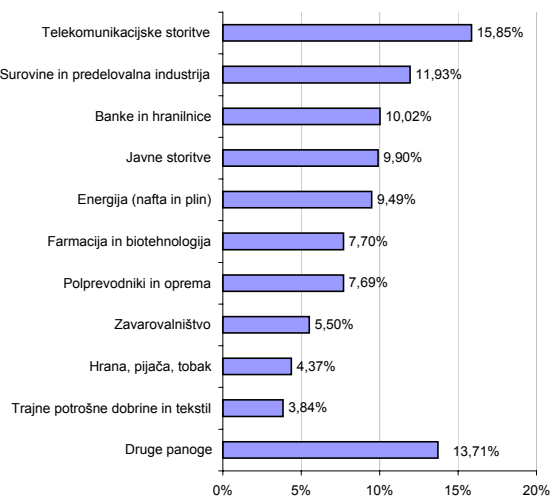
Sestava sredstev po tipih naložb



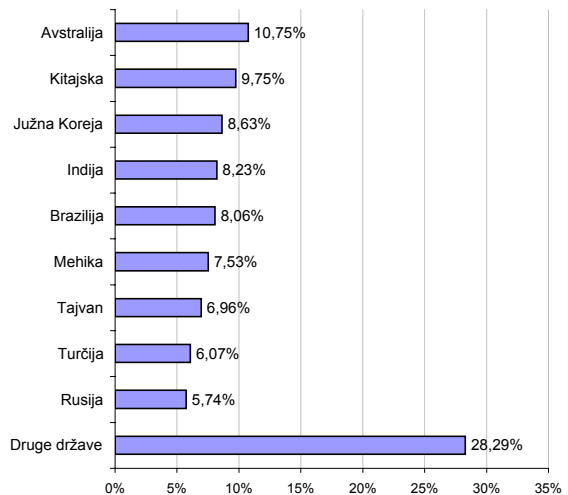
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,51%
2	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,43%
3	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,42%
4	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,37%
5	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,19%
6	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,14%
7	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,07%
8	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,06%
9	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
10	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,01%
11	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,01%
12	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,98%
13	Arcelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,96%
14	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,93%
15	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	1,92%
16	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,91%
17	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	1,87%
18	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	1,87%
19	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
20	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
21	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,78%
22	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,71%
23	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
24	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,70%
25	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
26	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	1,69%
27	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	1,62%
28	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,61%
29	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,60%
30	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,59%
31	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
32	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,55%
33	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,54%
34	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,51%
35	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,49%
36	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,47%
37	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,42%
38	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,39%
39	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,33%
40	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,33%
41	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,32%
42	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,28%
43	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,28%
44	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,26%
45	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
46	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,20%
47	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,19%
48	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,08%
49	Unified Energy System OAO	Rusija	Javne storitve	1,07%
50	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,04%
Denarna sredstva in terjatve				15,40%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.10.2009

Osnovni podatki	30.9.2009	30.10.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,92	1,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.613.830	1.595.263
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,146%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,228%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

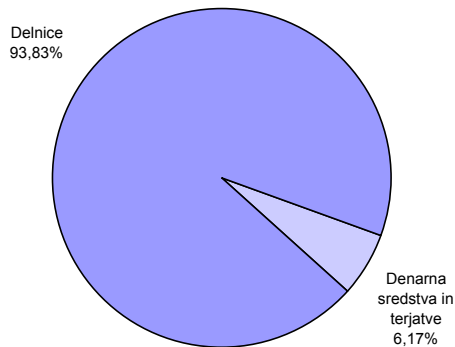
letos	31,63%
v zadnjih 12 mesecih	2,97%
v zadnjih 24 mesecih	-59,76%
v zadnjih 36 mesecih	/

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

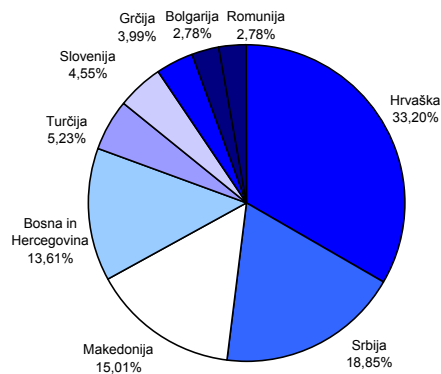


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

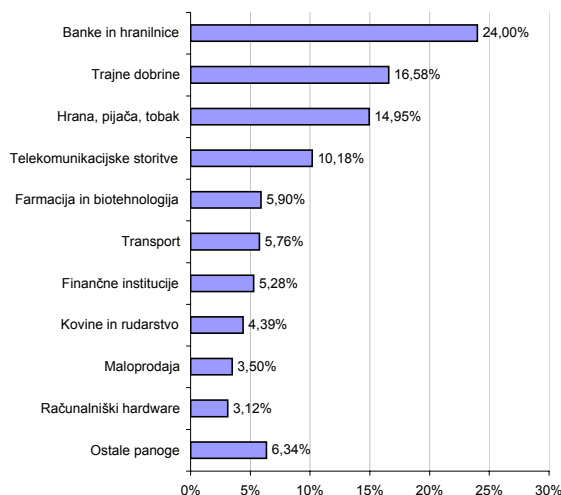


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.10.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Dlež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,49%
2	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,10%
3	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,99%
4	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,97%
5	Ericsson Nikola Testa	Hrvaška	Računalniški hardware	2,93%
6	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,80%
7	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,72%
8	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,63%
9	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,47%
10	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,45%
11	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,40%
12	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,37%
13	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,36%
14	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,30%
15	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,22%
16	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,14%
17	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,10%
18	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,08%
19	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,08%
20	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	1,94%
21	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,92%
22	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	1,92%
23	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,92%
24	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,89%
25	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,88%
26	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,84%
27	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,81%
28	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,77%
29	VIRO Tvoznica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,76%
30	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,74%
31	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,74%
32	Mytilneos Holdings SA	Grčija	Kovine in rudarstvo	1,66%
33	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,62%
34	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,59%
35	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,53%
36	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,48%
37	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,47%
38	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,44%
39	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,39%
40	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,39%
41	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,24%
42	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,22%
43	Luka Koper	Slovenija	Transport	1,20%
44	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,15%
45	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,08%
46	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	1,02%
47	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	0,94%
48	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,85%
49	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Javne storitve	0,82%
Denarna sredstva in terjatve				6,17%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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