

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

JULIJ 2009

NLB  Skladi

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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V juliju so globalni delniški trgi občutno porasli (globalni delniški indeks MSCI World: +6,9 % izraženo v evrih). V začetku meseca je rastoča bojazen o počasnem in šibkem okrevanju gospodarstva sicer nekoliko omajala rast delniških trgov, optimizem pa se je tekom meseca vrnil, saj so objave poslovanja družb v drugem četrtletju močno presegle pričakovanja analitikov.

Med makroekonomskimi objavami velja omeniti indekse razpoloženja potrošnikov, ki ostajajo na nizki ravni, saj podjetja še vedno, sicer z močno znižano dinamiko, ukinjajo delovna mesta. V takem okolju potrošniki ne trošijo veliko, kar na primer potrjuje objava ameriške prodaje na drobno, ki je na letni ravni upadla za 5,1 %. Skrb glede potrošniškega zaupanja Američanov, pa tudi preostalega razvitega sveta, prinaša dvome glede hitrosti s katero bo gospodarstvo prišlo iz recesije, saj bi tokratno okrevanje zaradi nizkega potrošniškega zaupanja, lahko bilo relativno počasno. Potrošniško zaupanje je ključen motor rasti v ZDA, kjer osebna potrošnja predstavlja kar dve tretjini bruto domačega proizvoda.

Če so bili podatki o potrošnji sprejeti z dvomom v močnejše gospodarsko okrevanje, pa so podatki z ameriškega in tudi drugih nepremičninskih trgov, poskrbeli za utrditev prepričanja, da prijem recesije zagotovo popušča. Prodaja novih in rabljenih stanovanj in družinskih hiš je v juniju (podatek objavljen v juliju) občutno porasla, cene ameriških stanovanj in družinskih hiš pa so prvič po sredini 2006 zopet pridobile na vrednosti.

V Evropi smo bili v juliju priča nadaljnji stabilizaciji gospodarstva. Nemška anketna indeksa aktivnosti v industriji (indeks PMI Manufacturing) in storitvenem sektorju (indeks PMI Services) sta na primer porasla v bližino ravni z lanskega septembra. Primerljivi angleški anketni indeks aktivnosti v industriji pa je celo presegel mejo 50 točk, ki so ločnica med rastjo aktivnosti (nad 50 točk) in njeno stagnacijo oz. upadanjem (pod 50 točk).

Rezultati poslovanja družb v drugem četrtletju so bili presenetljivo dobri. Kljub izredno težkemu poslovnemu okolju, ki je močno znižalo prodajo večine družb, je marsikatera družba pozitivno presenetila ob objavi dobička družbe. Prek 75 % ameriških družb vključenih v delniški indeks S&P 500 je na primer z objavljenimi rezultati preseglo pričakovanja analitikov. Presenečenje je v največji meri izviralo iz agresivnega zmanjševanja stroškov oz. drugih varčevalnih ukrepov za preživetje v eni najhujših recesij zadnjih 80 let. Zaključek bančno-finančne krize, umiritev razmer na trgu stanovanjskih nepremičnin in obsežne oblike pomoči držav in centralnih bank pa so tudi »krivci« za močno rast dobičkov finančnih družb.

Zaradi vzpodbudnih gospodarskih rezultatov razvitega sveta ter predvsem utrjenega prepričanja, da je finančna kriza v večji meri končana, so razviti delniški trgi v juliju močno porasli. Izstopale so predvsem delnice bank in finančnih institucij, pa tudi delnice družb, katerih poslovanje je s ciklom močnejše povezano, na primer avtomobilska industrija in polprevodniki. Zaradi navedenih razlogov je bila tako v podskladih **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Evropski delniški** kot tudi vzajemnem skladu **NLB Skladi – Globalni delniški** najbolj donosna naložba v delnice družbe Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA SM), katerih tečaj je porasel za +28,86 %. Družba Nokia na drugi strani očitno izgublja primat med proizvajalci mobilnih telefonov, saj so morali zaradi konkurence s strani Applovega iPhonea in RIM-ovega Blackberryja znižati napovedi glede tržnega deleža in obsega prihodkov. Izjava je tržne udeležence razočarala, kar se je pokazalo na padcu tečaja za -10,54 %. Stabilizacija gospodarstva na stari celini je pozitivno vplivala tudi na pričakovanja vlagateljev o izboljšanju optimizma potrošnikov. Pozitivno mnenje tržnih udeležencev glede potrošniškega zaupanja se je pokazalo tudi v nadpovprečni donosnosti delnic družb, ki se ukvarjajo s prodajo na drobno. Med te spada naprimer družba Hennes & Mauritz AB, katere tečaj je v juliju porasel za +16,57 %.

Cikličnost, značilna za tehnološke družbe, v kombinaciji s prepričanjem o okrevanju globalne ekonomije, je vplivala na precejšnjo rast delniških tečajev, ki smo ji bili priča pri družbah vključenih v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Panožna skupina Polprevodniki in računalniška oprema, ki je zajeta tudi v portfelju omenjenega sklada, je bila tako v juliju s povprečno donosnostjo +14,91 % najbolj donosna panožna skupina na globalni ravni. Med naložbami podsklada sta z donosnostjo +26,87 % ter +28,16 % v pozitivno smer odstopali delnici Samsung Electronics (Polprevodniki in računalniška oprema) in Flextronics (Računalniški hardware). Obe družbi sta objavili

poslovne rezultate, ki so presegli pričakovanja. Samsung je za II. četrtoletje objavil 5,2 % rast dobička, ki izvira predvsem iz naslova rasti prodaje ploskih zaslonov ter mobilnih telefonov.

Pričakovanja o okrevanju ter povečan apetit za sprejemanje naložbenega tveganja, so vrnilo življenje tudi na kapitalske trge t.i. Nove Evrope, kamor svoje premoženje nalagata podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. V juliju smo bili tako priča precejšnji rasti turškega delniškega trga, kjer je med naložbami omenjenih podskladov izstopala delnica turške banke Turkiye Garanti Bankasi (GARAN TI; +28,84 %). Turška centralna banka je v zadnjih osmih mesecih znižala obrestno mero za 8 % točk, kar je imelo pozitiven vpliv na poslovanje bank. Zaradi specifičnosti baltskih delniških trgov, predvsem precejšnje nelikvidnosti, pa tudi precejšnjih gospodarskih neravnovesij v tej regiji, so tečaji iz te regije v povprečju zaostali za rastjo tečajev ostalih delniških trgov Nove Evrope. V portfelju podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** so precej nadpovprečno donosnost dosegle tudi obvezniške naložbe izdajateljev s sedežem v srednje evropskih državah, saj so tečaji v povprečju porasli za visokih 8,44 %. Visoka rast obvezniških tečajev je v največji meri posledica zniževanja percepcije o tveganju plačilne nesposobnosti izdajateljev.

Turške delnice so bile med najbolj donosnimi tudi v podskladu **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, še posebej delnice družbe Arcelik (ARCLK TI), ki so porasle za kar 39,57 %. Razloga za takšno rast sta bila objava dobička in zelo dobra prodaja gospodinjskih aparatov v tujini. Julijska donosnost trgov v razvoju, merjena z indeksom MSCI Emerging Markets, je bila +9,74 %, skupaj letos pa že +48,22 %.

Zniževanje premije za morebitno plačilno nesposobnost izdajateljev, se je pokazala tudi na rasti tečajev podjetniških obveznic na razvitih trgih, kar je vplivalo na gibanje vrednosti enote premoženja **NLB Skladi – Obvezniški EUR** in na obvezniški del podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni**, medtem ko je gibanje delniškega dela portfelja tega podsklada zelo podobno gibanju podsklada Svetovni razviti trgi delniški in smo ga že v veliki meri pojasnili zgoraj.

Pričakovanja o skorajšnjem okrevanju najpomembnejših svetovnih gospodarstev so se v mesecu juliju odrazila tudi v gibanju cen pomembnejših surovin. Izraženo v evrih je mesecu juliju cena aluminija porasla za 14,23 %, cena bakra za 11,82 %, cena svinca za 7,23 % in cena surove nafte za 3,63 %. Nasprotno se je cena zlata znižala in sicer za -0,24 %, kar dodatno nakazuje, da se je apetit vlagateljev za sprejemanje tveganja prebudil in ne iščejo več tako varnih naložb kot v času, ko je na delniških trgih vladala visoka stopnja negotovosti. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je tako najbolj porasel tečaj družbe Xtrata (+22,45 %), ki se uvršča v panožno skupino Kovine in rudarstvo.

Porast cen surovin je tudi razlog za rast tečaja delnice družbe Terex Corporation v mesecu juliju. Družba se med drugim ukvarja tudi z izdelovanjem strojev in opreme, ki jih uporabljajo rudarska podjetja, kar je ob rasti cen surovin, spodbudilo špekulacije o dobičkonosnejšem prihodnjem poslovanju družbe, saj se z rastjo cen surovin povečajo naložbe v izkopavanje, slednje pa se pozitivno odražajo na obsegu poslovanja družbe Terex. Poleg omenjene naložbe so v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški** v večji meri vključene naložbe srednje velikih podjetij (ang. Mid cap), katerih delniški tečaj se navadno močnejše odzivajo na smer gibanja splošnih delniških trgov. Poslovanje srednje velikih podjetij je tudi bolj fleksibilno in se lahko hitreje odzivajo na spremenjene tržne okoliščine.

V mesecu juliju so se nekoliko slabše izkazale naložbe iz držav bivše Jugoslavije, ki so vključene v podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**. Razlog za nižjo donosnost podsklada v mesecu juliju gre pripisati predvsem percepciji visokega tveganja, ki je povezano z omenjeno regijo, kar zaenkrat odvrta tuje vlagatelje od odločnejšega investiranja v regijo. Tudi vlagatelji na Ljubljanski borzi niso bili v juliju preveč navdušeni nad dogajanjem, saj je vrednost osrednjega borznega indeksa nekoliko upadla, s tem pa tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški**. Negativne novice so prihajale predvsem iz različnih holdinških družb, ki so pred leti najemale posojila za nakup velikih slovenskih družb, sedaj pa imajo precejšnje težave z odplačevanjem dolgov.

Delnice farmacevtskih in zdravstvenih družb spadajo med manj ciklične, kar so potrdile tudi v juliju, saj so v razmerah splošne delniške rasti dosegle podpovprečno donosnost. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** so se tako najbolj odrezale delnice družb, ki se

ukvarjajo z življenjskimi in zdravstvenimi zavarovanji, kar je bilo skladno z rastjo cen delnic finančnih družb.

Optimizem na delniških trgih se po 9. marcu vrača z veliko hitrostjo. Vprašanje, kdaj bo svetovno gospodarstvo pričelo z okrevanjem vse bolj izpodriva vprašanje, kako hitro bo to okrevanje. Hitrost okrevanja bo v največji meri odvisna od zasebne potrošnje, ki mora čimprej pričeti nadomeščati visoko državno potrošnjo, saj slednja zaradi visokih proračunskih primanjkljajev, javnega dolga in omejenih možnosti zadolževanja, dolgoročno ni vzdržna. Če bo zasebna potrošnja pravočasno nadomestila državno ekspanzivno politiko, lahko pričakujemo relativno hitro okrevanje in nadaljnje izboljševanje poslovnih rezultatov družb, v nasprotnem primeru pa se nam lahko zgodi, da bodo tako gospodarstva kot tudi delniški trgi, po izraziti rasti, prešla v fazo zelo zmerne rasti do stagnacije.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,40	3,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.941.719	8.612.396
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,094%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,193%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	26,83%
v zadnjih 12 mesecih	-11,87%
v zadnjih 24 mesecih	-33,41%
v zadnjih 36 mesecih	-22,91%

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

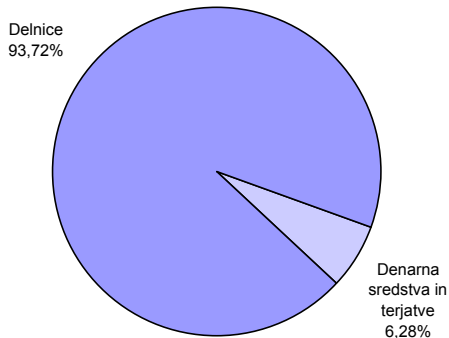
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

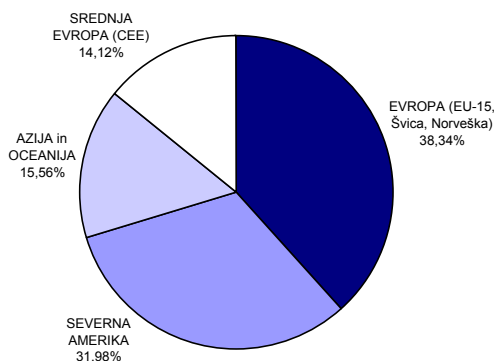


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

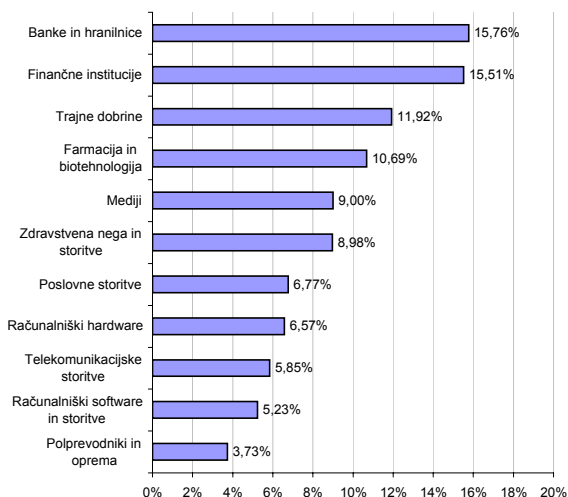
Sestava sredstev po tipih naložb



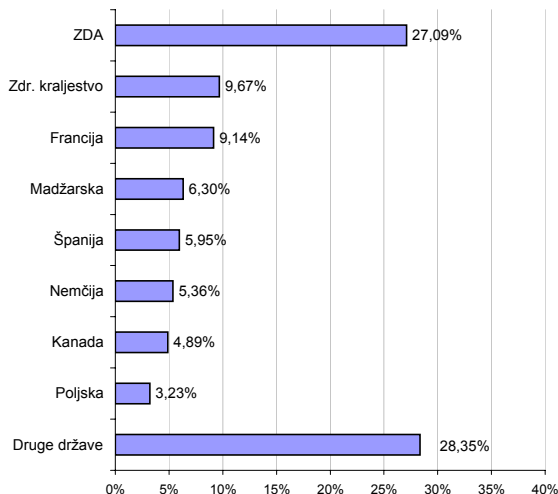
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 7. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Publicis Groupe	Francija	Mediji	4,06%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,03%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,00%
4	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	Finančne institucije	2,97%
5	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,81%
6	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,46%
7	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,42%
8	Invesco LTD	ZDA	Finančne institucije	2,42%
9	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,41%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,39%
11	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,31%
12	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,28%
13	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,23%
14	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,19%
15	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,16%
16	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,14%
17	iShares MSCI Australia Index	Avstralija*		2,08%
18	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,08%
19	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong*		2,08%
20	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
21	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,03%
22	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*		2,00%
23	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,99%
24	iShares MSCI Singapore Index	Singapur*		1,98%
25	WW GRAINGER INC	ZDA	Trajne dobrine	1,96%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,95%
27	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,94%
28	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,89%
29	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	Mediji	1,87%
30	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,83%
31	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,82%
32	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,81%
33	iShares MSCI Malaysia Index	Malezija*		1,80%
34	Experian PLC	Irska	Poslovne storitve	1,76%
35	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,69%
36	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*		1,62%
37	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,59%
38	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,58%
39	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,56%
40	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,53%
41	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,50%
42	CEZ	Češka	Javne storitve	1,49%
43	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,41%
44	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,37%
45	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,33%
46	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	0,89%
Denarna sredstva in terjatve				6,28%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,29	3,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.338.187	7.961.350
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,207%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,657%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	16,41%
v zadnjih 12 mesecih	-18,67%
v zadnjih 24 mesecih	-34,86%
v zadnjih 36 mesecih	-22,98%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

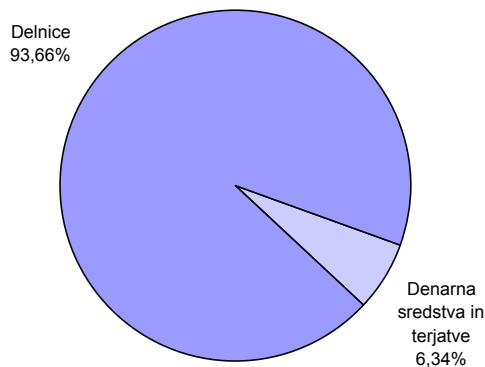
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

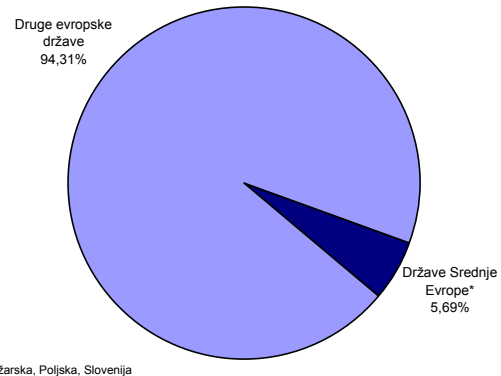


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

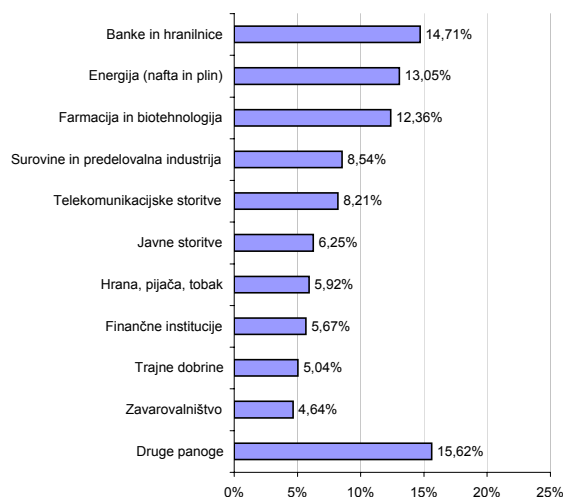


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

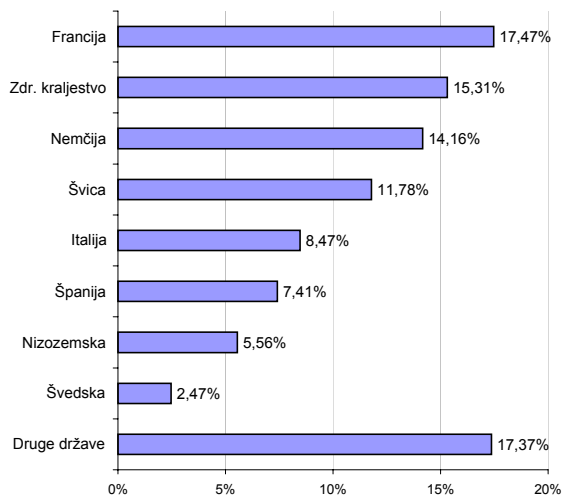


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,86%
2	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,50%
3	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,47%
4	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,43%
5	HSBC Holdings PLC-Spons ADR	Zdr. kraljestvo	Banke in hranilnice	2,41%
6	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,18%
7	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	2,16%
8	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,15%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,15%
10	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	2,12%
11	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,05%
12	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,95%
13	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
14	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,91%
15	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
16	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,83%
17	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,83%
18	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,82%
19	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,82%
20	Erste Group Bank	Avstrija	Banke in hranilnice	1,80%
21	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,78%
22	Groupe Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,77%
23	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,77%
24	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,76%
25	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	1,64%
26	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,63%
27	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
28	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,61%
29	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,57%
30	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,56%
31	BG GROUP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,51%
32	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,50%
33	Unnibail-Rodamco	Francija	Nepremičnine	1,50%
34	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,48%
35	BHP Billiton Plc-ADR	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
36	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	1,42%
37	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,40%
38	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,36%
39	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,33%
40	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,27%
41	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,25%
42	BAE Systems PLC	Zdr. kraljestvo	Trajne dobrine	1,23%
43	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,17%
44	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,16%
45	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,14%
46	Ishares MSCI Sweden Index FD	Švedska	ETF	1,14%
47	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,06%
48	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,05%
49	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,02%
50	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,02%
Druge naložbe v delnice				9,24%
Denarna sredstva in terjatve				6,34%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				60

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,06	3,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.777.246	3.071.766
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,063%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,379%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	9,45%
v zadnjih 12 mesecih	-2,33%
v zadnjih 24 mesecih	-21,07%
v zadnjih 36 mesecih	-19,04%

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

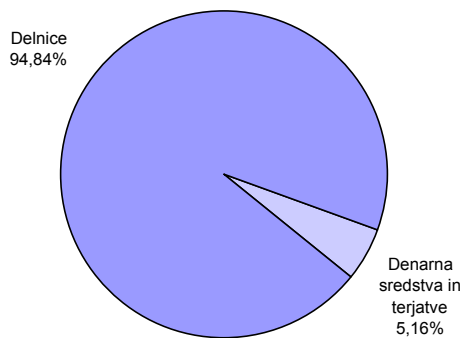
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

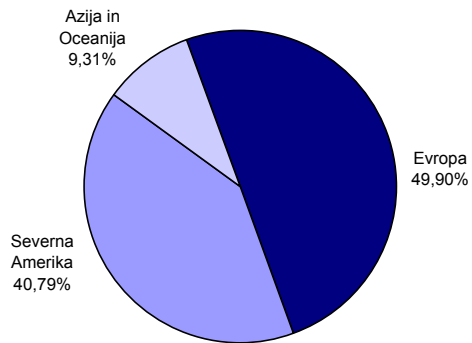


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

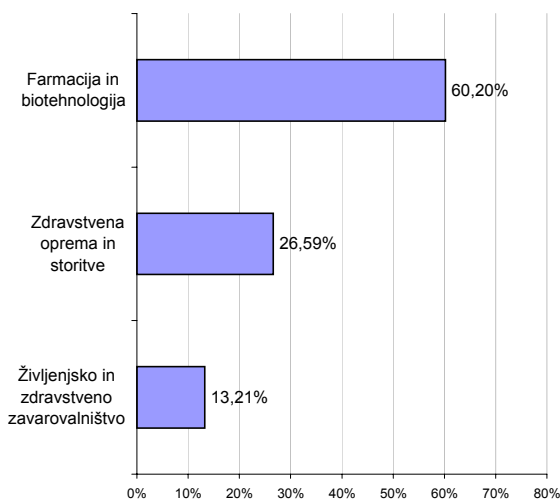
Sestava sredstev po tipih naložb



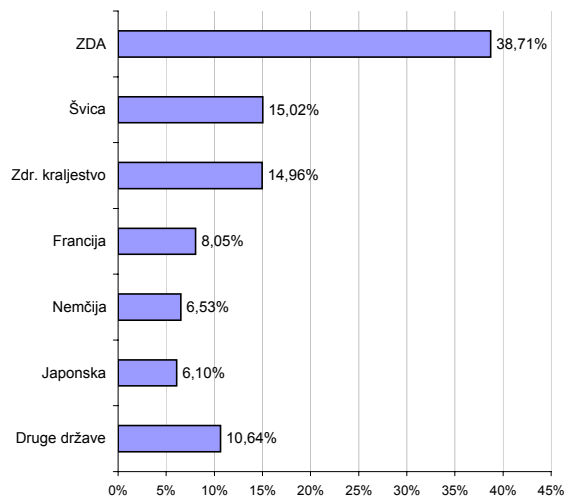
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,17%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	3,10%
3	Novartis AG	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	3,09%
4	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Farmacija in biotehnologija	3,05%
5	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,92%
6	Roche Holding AG	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,85%
7	Medtronic Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,72%
8	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,63%
9	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,63%
10	Celgene Corp	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,61%
11	Baxter International Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,61%
12	Wyeth	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,44%
13	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,33%
14	Sonova Holding AG	Švica	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,29%
15	MetLife Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,23%
16	Johnson & Johnson	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,22%
17	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,20%
18	Old Mutual Plc	Zdr. kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,20%
19	Alcon Inc	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,19%
20	Ipsen	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	2,09%
21	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,05%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,04%
23	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,00%
24	Manulife Financial Corp	Kanada	Farmacija in biotehnologija	1,97%
25	United Health Group	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,94%
26	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,92%
27	Actelion Ltd	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,89%
28	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
29	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
30	Novo-Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,84%
31	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,83%
32	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,76%
33	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,74%
34	Merck KGaA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,70%
35	Stryker Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,69%
36	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,59%
37	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,57%
38	WellPoint Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,56%
39	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,56%
40	Astellas Pharma Inc	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,55%
41	Prudential	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,51%
42	UCB SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	1,46%
43	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,39%
44	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,38%
45	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,11%
46	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,48%
Denarna sredstva in terjatve				5,16%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.7.2009

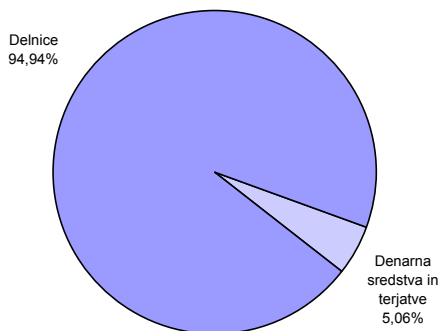
Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,02	3,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.074.111	6.581.709
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,397%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,034%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	28,09%
v zadnjih 12 mesecih	-27,21%
v zadnjih 24 mesecih	-40,39%
v zadnjih 36 mesecih	-21,06%

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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

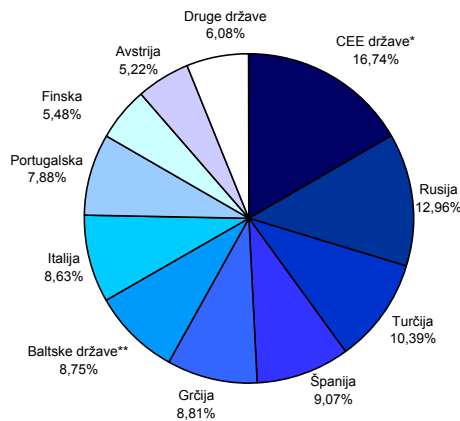


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

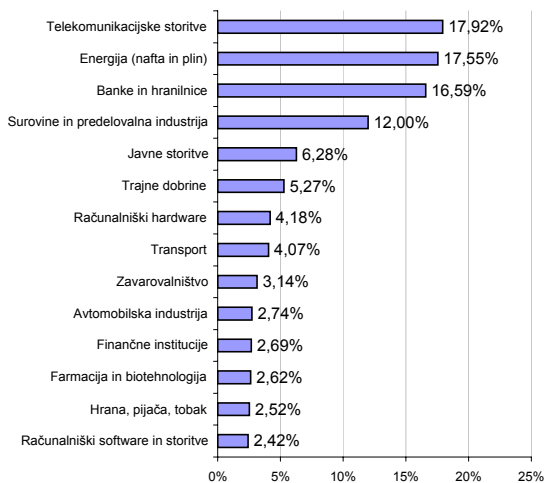
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



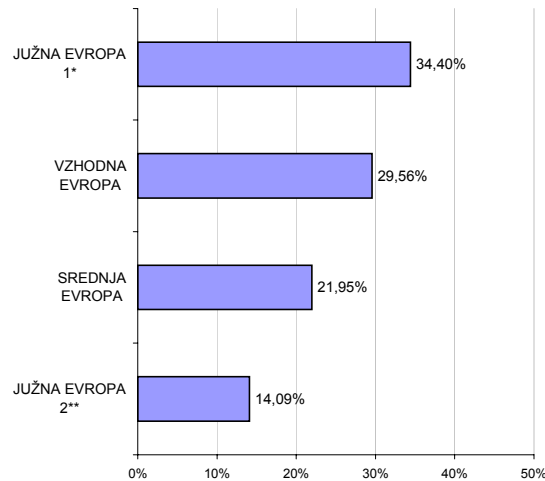
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 7. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Mytilneos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	3,22%
2	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,98%
3	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,97%
4	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,96%
5	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,92%
6	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,78%
7	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,73%
8	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,71%
9	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,61%
10	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,60%
11	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,60%
12	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,60%
13	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	2,59%
14	OAO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,57%
15	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	2,55%
16	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,49%
17	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,48%
18	Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,47%
19	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	2,46%
20	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,45%
21	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,42%
22	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,39%
23	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,37%
24	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,33%
25	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,30%
26	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,26%
27	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,22%
28	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,18%
29	Mota Engil Sgps SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,05%
30	CEZ	Češka	Javne storitve	1,98%
31	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,94%
32	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,93%
33	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,79%
34	Eesti Telekom	Estonija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
35	Talink Group Ltd	Estonija	Transport	1,63%
36	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,60%
37	Turk telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,57%
38	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,52%
39	Teo Lt	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,46%
40	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,39%
41	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,37%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,75%
Denarna sredstva in terjatve				5,06%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.7.2009

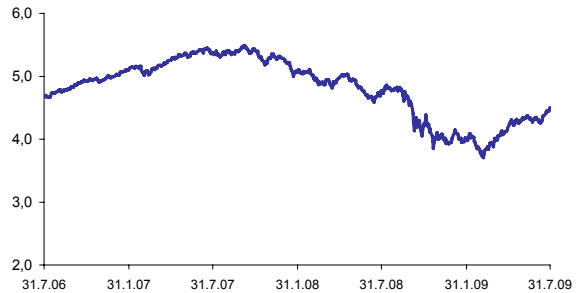
Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,33	4,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	84.025.982	88.038.523
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,071%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,387%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	12,01%
v zadnjih 12 mesecih	-5,29%
v zadnjih 24 mesecih	-16,02%
v zadnjih 36 mesecih	-4,08%

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

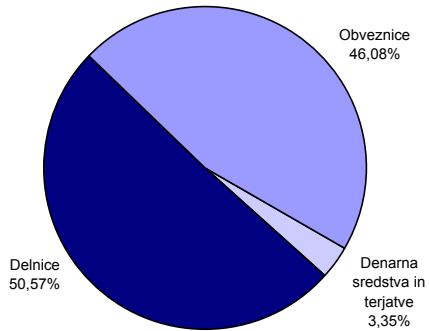
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

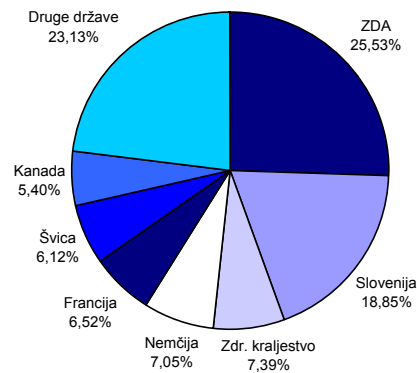


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

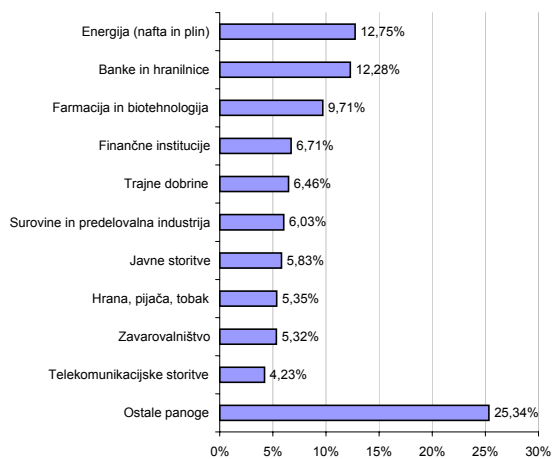
Sestava sredstev po tipih naložb



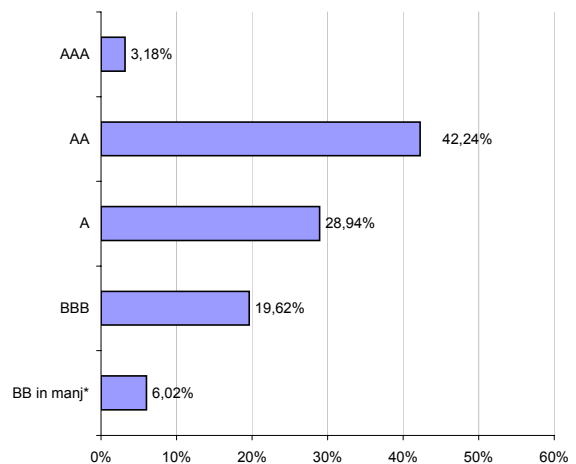
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

45 največjih naložb podsklada v delnice

31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,60%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	2,38%
3	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	2,06%
4	Petrol	Slovenija	1,47%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,18%
6	PepsiCo Inc	ZDA	0,81%
7	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,81%
8	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*	0,76%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,74%
10	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,73%
11	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,71%
12	Novartis AG	Švica	0,69%
13	Xstrata PLC	Švica	0,68%
14	Nokia OYJ	Finska	0,67%
15	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	0,67%
16	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*	0,66%
17	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,60%
18	Nestle SA	Švica	0,58%
19	Credit Suisse Group AG	Švica	0,58%
20	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,58%
21	United Technologies	ZDA	0,57%
22	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,57%
23	Allianz SE	Nemčija	0,57%
24	Telefonica SA	Španija	0,57%
25	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	0,56%
26	Eli Lilly & Co	ZDA	0,56%
27	EnCana Corp	Kanada	0,56%
28	RWE AG	Nemčija	0,55%
29	Verizon Communications Inc	ZDA	0,54%
30	Banco Santander SA	Španija	0,54%
31	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	0,53%
32	Total SA	Francija	0,53%
33	XTO ENERGY INC	ZDA	0,53%
34	Pfizer Inc	ZDA	0,52%
35	SAP AG	Nemčija	0,52%
36	Sava	Slovenija	0,51%
37	BP PLC	Zdr. kraljestvo	0,51%
38	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	0,50%
39	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	0,50%
40	General Electric Co	ZDA	0,50%
41	BNP Paribas	Francija	0,50%
42	Sempra Energy	ZDA	0,50%
43	Johnson & Johnson	ZDA	0,50%
44	Henkel KGaA	Nemčija	0,49%
45	Monsanto Co	ZDA	0,48%
Druge naložbe v delnice			17,41%
Skupno število različnih naložb v delnice:			92

45 največjih naložb podsklada v obveznice

31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,87%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,70%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,68%
4	Sanofi Aventis SA	Francija	1,61%
5	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,60%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,54%
7	Investor AB	Švedska	1,51%
8	ING Bank NV	Nizozemska	1,48%
9	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,32%
10	RWE AG	Nizozemska	1,31%
11	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,24%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	1,22%
13	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,21%
14	Repsol	Nizozemska	1,18%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,15%
16	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,13%
17	Axa	Francija	1,12%
18	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,10%
19	Deutsche Post AG	Nemčija	1,08%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,08%
21	France Telecom	Francija	1,07%
22	Energie Oberosterreich	Avstrija	1,00%
23	Saint Gobain	Nizozemska	0,93%
24	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,93%
25	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,88%
26	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,87%
27	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,85%
28	Development Bank of Japan	Japonska	0,84%
29	Cofiroute	Francija	0,83%
30	Terna Spa	Italija	0,82%
31	Arcelormittal	Luksemburg	0,80%
32	EDF SA	Francija	0,75%
33	Casino Guichard Perrach	Francija	0,74%
34	Veolia Environnement	Francija	0,70%
35	Tui AG	Nemčija	0,69%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,68%
37	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,67%
38	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,65%
39	PERNOD RICARD	Francija	0,63%
40	Cie Financzoement Foncier	Francija	0,58%
41	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,57%
42	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,55%
43	Factor Banka	Slovenija	0,49%
44	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,38%
45	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,36%
Druge naložbe v obveznice			0,66%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			3,35%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,84	4,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.044.784	7.518.241
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,155%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,177%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	24,95%
v zadnjih 12 mesecih	-18,39%
v zadnjih 24 mesecih	-25,07%
v zadnjih 36 mesecih	-9,00%

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

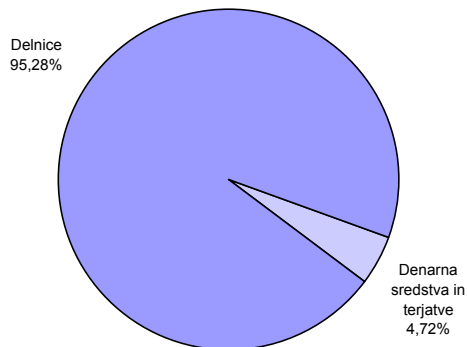
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

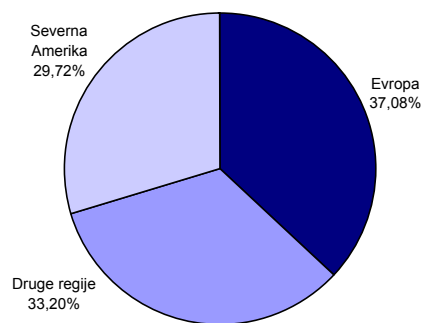


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

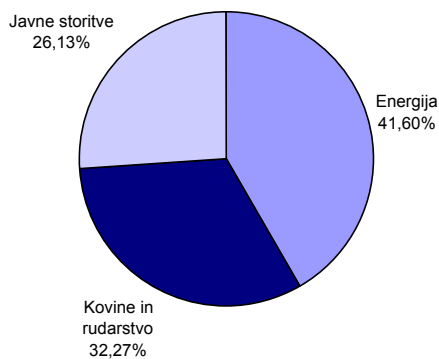
Sestava sredstev po tipih naložb



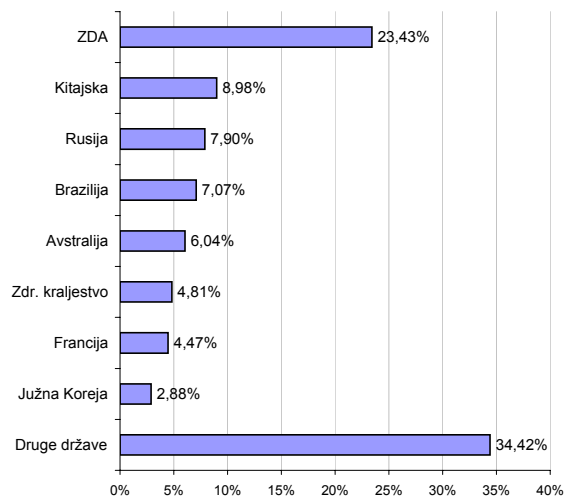
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	3,09%
2	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,96%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,81%
4	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,79%
5	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,75%
6	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,74%
7	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,67%
8	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,65%
9	Cia Vale do Rio Doce	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	2,64%
10	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,61%
11	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,55%
12	AO Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,54%
13	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,51%
14	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,46%
15	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,42%
16	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,31%
17	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,30%
18	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,28%
19	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,26%
20	Kansai electric power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,22%
21	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,21%
22	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,19%
23	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,14%
24	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	2,12%
25	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
26	Cia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	2,09%
27	Hudbay Minerals Inc.	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
28	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,01%
29	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,97%
30	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,93%
31	AO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,88%
32	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,78%
33	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,73%
34	Barrick Gold Corp	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
35	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,61%
36	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,56%
37	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,56%
38	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,55%
39	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,48%
40	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,47%
41	Hong Kong & China Gas	Kitajska	Javne storitve	1,44%
42	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,38%
43	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,33%
44	Schlumberger Ltd	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,25%
45	Nippon Steel Corp	Japonska	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
Denarna sredstva in terjatve				4,72%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi 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 uravnoteženega naložbenega tveganja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,26	19,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.634.090	3.847.947
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,281%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,910%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

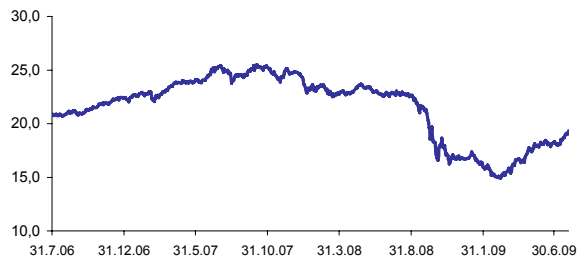
letos	15,38%
v zadnjih 12 mesecih	-16,00%
v zadnjih 24 mesecih	-22,95%
v zadnjih 36 mesecih	-7,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

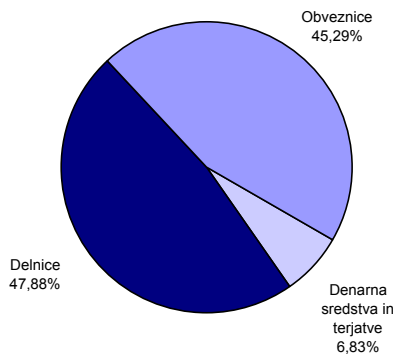
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

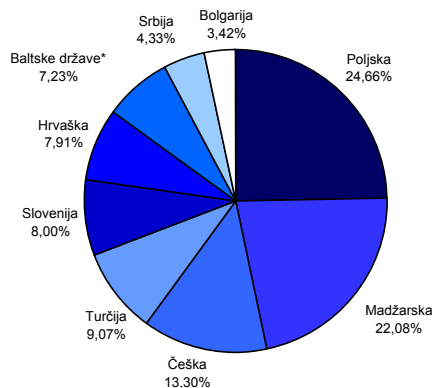


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

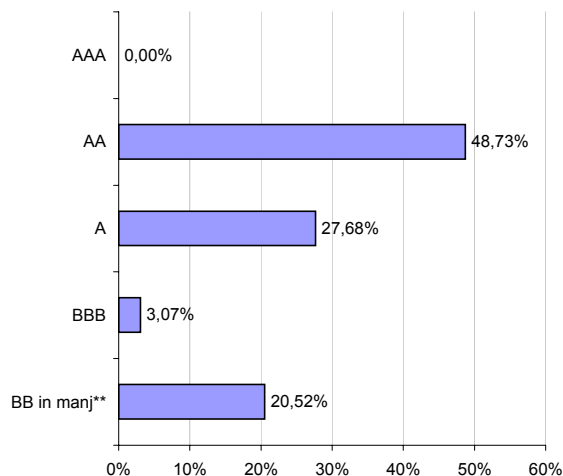


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

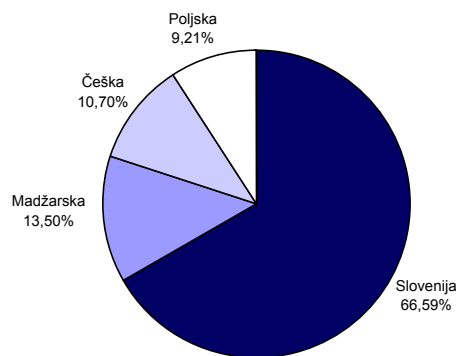


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	CEZ	Češka	2,64%
2	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,28%
3	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,24%
4	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,23%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	2,05%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,05%
7	EGIS	Madžarska	1,88%
8	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,76%
9	Grupa Kety SA	Poljska	1,68%
10	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,65%
11	Asseco Poland	Poljska	1,65%
12	Elana Agricultural	Bolgarija	1,64%
13	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,56%
14	PBG S.A.	Poljska	1,55%
15	PKO Bank Polski SA	Poljska	1,50%
16	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,35%
17	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,33%
18	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	1,33%
19	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,25%
20	Turkcell AS	Turčija	1,22%
Druge naložbe v delnice			13,05%
Skupno število različnih naložb v delnice:			34

Naložbe podsklada v obveznice 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,48%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,57%
3	Republika Poljska	Poljska	4,17%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	3,52%
5	Republika Češka	Češka	3,51%
6	Mercator, d.d.	Slovenija	2,69%
7	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,49%
8	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,14%
9	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,09%
10	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,67%
11	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,65%
12	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,63%
13	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,62%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,39%
15	CEZ A.S.	Češka	1,34%
16	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,20%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,11%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,98%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,93%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,11%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,83%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,76	4,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.488.941	8.871.732
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,128%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,544%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

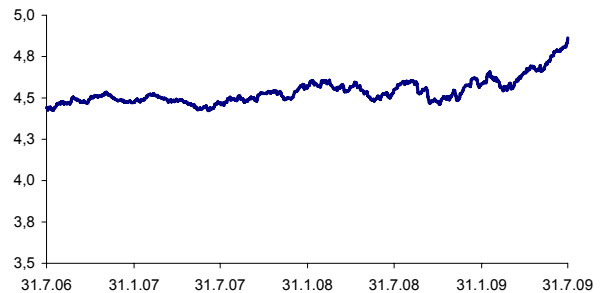
letos	6,27%
v zadnjih 12 mesecih	6,86%
v zadnjih 24 mesecih	8,85%
v zadnjih 36 mesecih	9,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

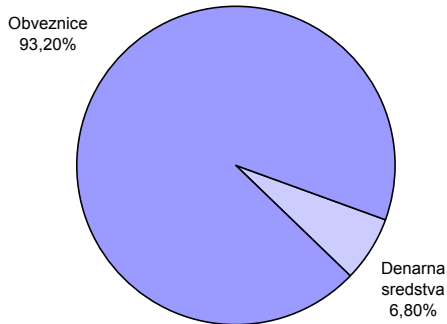
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

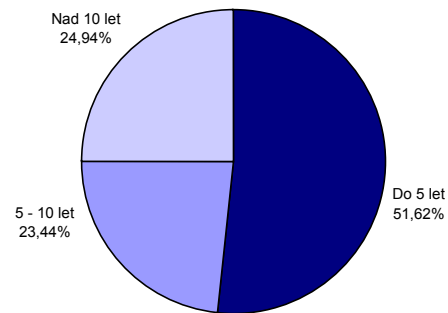


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

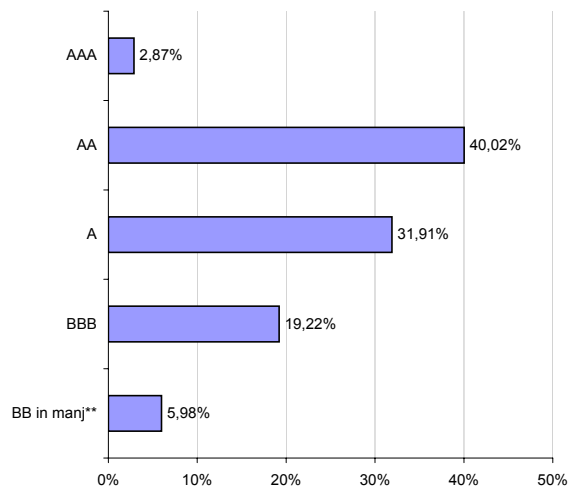
Sestava sredstev po tipih naložb



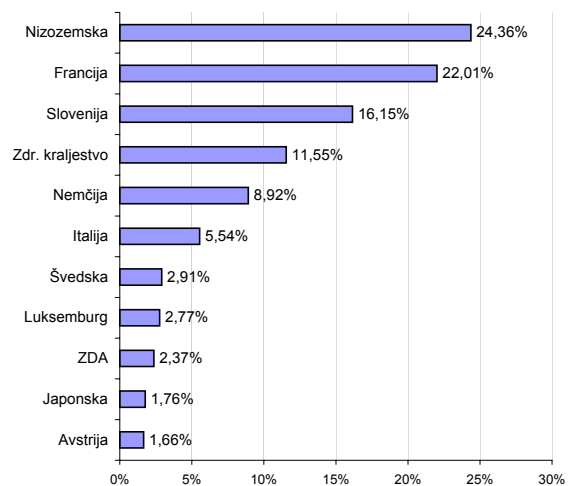
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,78%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	3,18%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,09%
4	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,06%
5	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	A+	2,95%
6	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,93%
7	ING Bank NV	Nizozemska	AA-	2,87%
8	Terna SPA	Italija	A+	2,87%
9	RWE AG	Nizozemska	A	2,79%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,71%
11	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,58%
12	Cofiroute	Francija	BBB+	2,51%
13	France Telecom	Francija	A-	2,46%
14	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	A-	2,46%
15	EDF SA	Francija	AA-	2,42%
16	Repsol	Nizozemska	BBB	2,30%
17	Total Capital SA	Francija	AA	2,27%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,21%
19	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,10%
20	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	A+	2,01%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	2,00%
22	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,90%
23	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,85%
24	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,83%
25	Axa	Francija	A+	1,82%
26	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,76%
27	Deutsche Post AG	Nemčija	BBB+	1,76%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A	1,70%
29	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	A-	1,69%
30	Pernod Ricard	Francija	BB+	1,67%
31	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	AAA	1,66%
32	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,64%
33	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	BB	1,60%
34	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,56%
35	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,54%
36	Tui AG	Nemčija	CCC+	1,35%
37	Saint Gobain	Nizozemska	BBB+	1,25%
38	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,19%
39	Atlantia SPA	Italija	A-	1,19%
40	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,18%
41	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	1,14%
42	Unicredit Spa	Italija	A	1,11%
43	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	1,02%
44	Factor Banka	Slovenija	BREZ	0,95%
45	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,91%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,82%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,59%
Denarna sredstva in terjatve				6,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,65	3,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.804.523	9.764.558
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,133%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,095%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

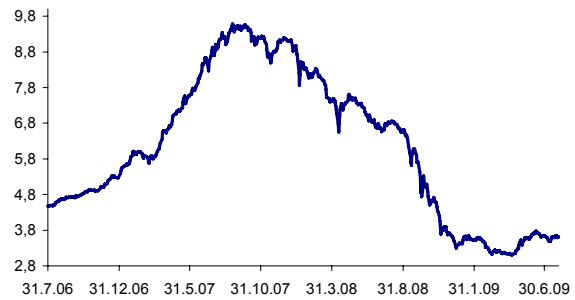
letos	5,01%
v zadnjih 12 mesecih	-47,27%
v zadnjih 24 mesecih	-59,70%
v zadnjih 36 mesecih	-19,43%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

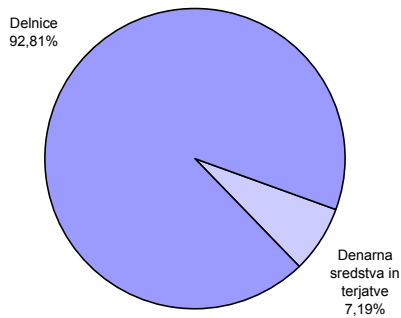
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

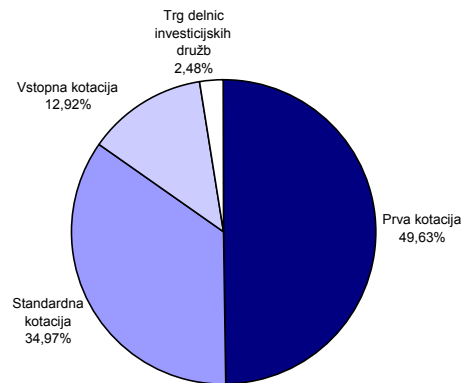


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

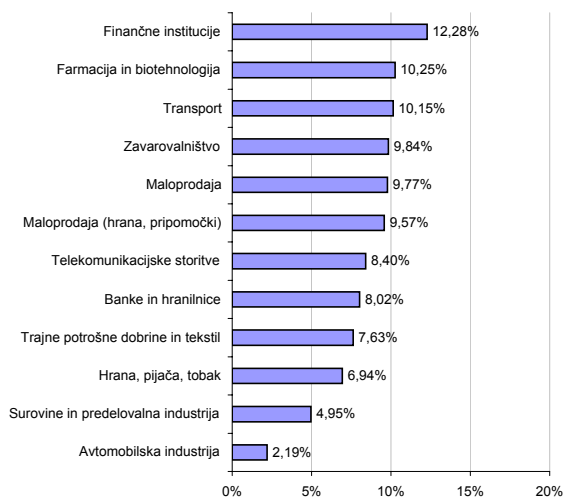
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka d.d. Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,52%
2	Petrol	Maloprodaja	9,07%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	8,88%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,79%
5	Pozavarovalnica Sava	Zavarovalništvo	4,69%
6	Nova KBM	Banke in hranilnice	4,55%
7	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,52%
8	Triglav Zavarovalnica d.d.	Zavarovalništvo	4,44%
9	Luka Koper	Transport	4,39%
10	Sava	Finančne institucije	4,27%
11	Pivovarna Lasko	Hrana, pijača, tobak	3,37%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,14%
13	Helios Domzale	Surovine in predelovalna industrija	2,99%
14	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	2,90%
15	KD Holding, d.d.	Finančne institucije	2,78%
16	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,56%
17	Zvon ena ID d.d.	Finančne institucije	2,30%
18	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,18%
19	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,03%
20	Intereuropa	Transport	1,89%
21	Cinkarna Celje d.d.	Surovine in predelovalna industrija	1,61%
22	NFD Holding	Finančne institucije	1,21%
23	Etol	Hrana, pijača, tobak	0,89%
24	Zvon dva holding d.d.	Finančne institucije	0,84%
Denarna sredstva in terjatve			7,19%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,56	3,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.364.381,08	26.266.234,78
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,093%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,000%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

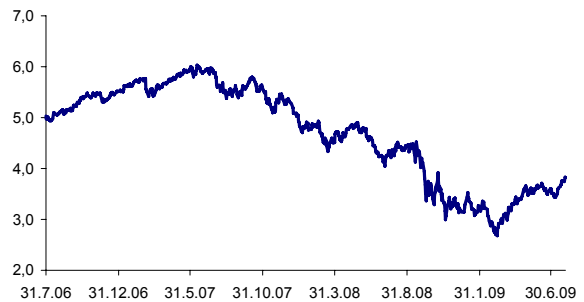
letos	16,40%
v zadnjih 12 mesecih	-11,55%
v zadnjih 24 mesecih	-32,01%
v zadnjih 36 mesecih	-23,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

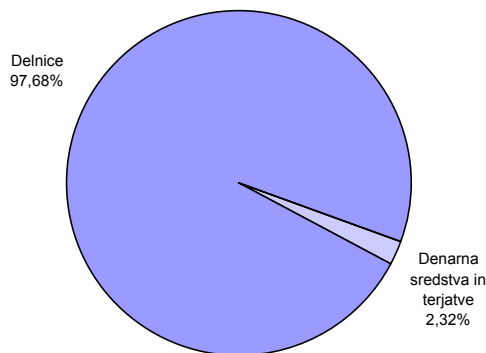
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

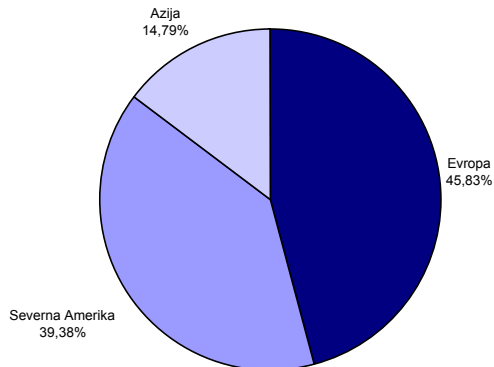


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

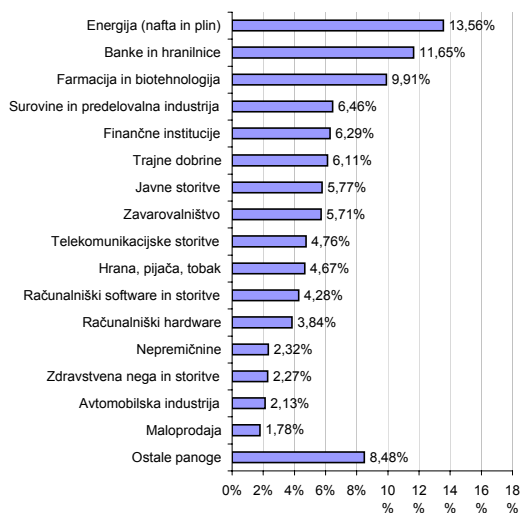
Sestava naložb po tipih naložb



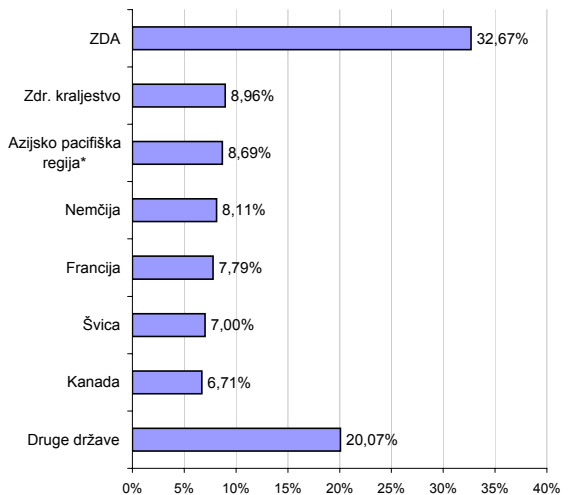
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

50 največjih naložb podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		5,96%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*		5,17%
3	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*		1,79%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,73%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,72%
6	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,68%
7	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,58%
8	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,58%
9	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,58%
10	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*		1,52%
11	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,48%
12	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA		1,48%
13	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
14	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,46%
15	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,45%
16	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,43%
17	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,42%
18	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		1,40%
19	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,38%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,38%
21	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,37%
22	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,36%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,35%
24	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,35%
25	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,34%
26	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,31%
27	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,31%
28	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,31%
29	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,30%
30	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,25%
31	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,24%
32	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,23%
33	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,23%
34	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,22%
35	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,20%
36	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,18%
37	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	1,17%
38	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	1,17%
39	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
40	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,14%
41	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,14%
42	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,14%
43	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,14%
44	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,13%
45	BG Group PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,11%
46	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,09%
47	Henkel KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,09%
48	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,09%
49	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,06%
50	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,04%
Druge naložbe v delnice				22,83%
Denarna sredstva + terjatve				2,32%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				76

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.7.2009

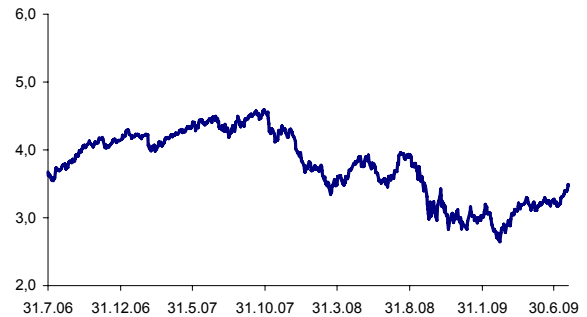
Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,24	3,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.322.886	1.436.986
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,041%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,897%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	17,74%
v zadnjih 12 mesecih	-5,79%
v zadnjih 24 mesecih	-19,40%
v zadnjih 36 mesecih	-5,54%

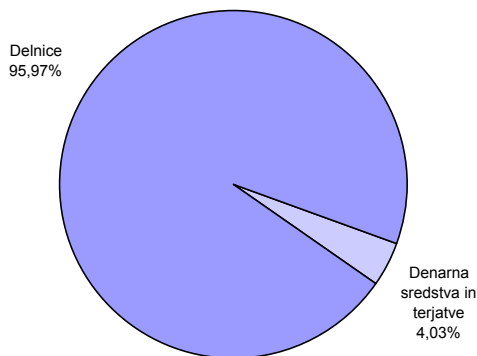
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

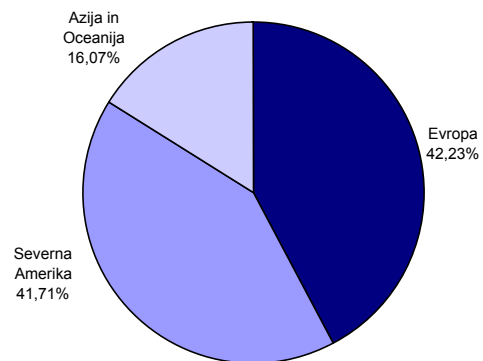
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



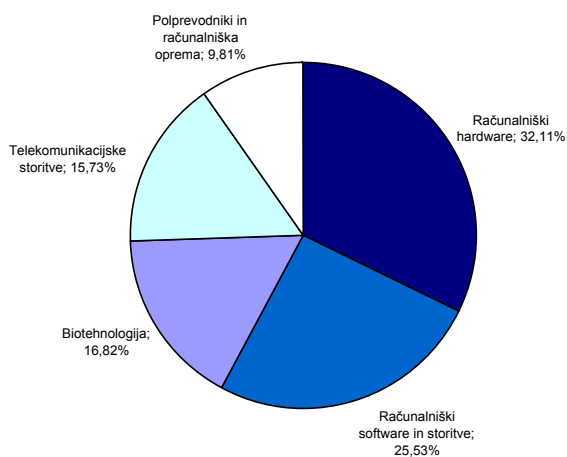
Sestava sredstev po tipih naložb



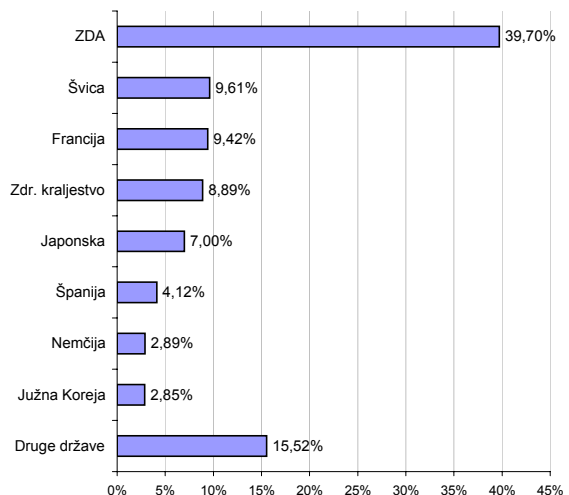
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 7. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,30%
2	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,06%
3	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,78%
4	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,77%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,73%
6	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,69%
7	Autonomy Corp plc	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,66%
8	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,60%
9	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,57%
10	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,54%
11	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,53%
12	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,50%
13	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
14	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,37%
15	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	2,35%
16	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	Računalniški hardware	2,34%
17	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,32%
18	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,28%
19	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,27%
20	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,20%
21	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,19%
22	International Business Machines	ZDA	Računalniški hardware	2,12%
23	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,12%
24	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,10%
25	Gemalto	Francija	Računalniški hardware	2,09%
26	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,08%
27	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,06%
28	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,06%
29	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,05%
30	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,92%
31	China Mobile Ltd	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,91%
32	Genmab A/S	Švica	Biotehnologija	1,78%
33	CAP GEMINI	Francija	Računalniški software in storitve	1,76%
34	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,70%
35	Texas Instruments Inc.	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,67%
36	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,67%
37	NTT DATA CORP	Japonska	Računalniški software in storitve	1,62%
38	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,62%
39	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,59%
40	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,52%
41	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,51%
42	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,46%
43	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,41%
44	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,33%
45	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,30%
Denarna sredstva in terjatve				4,03%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Visoka tehnologija.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.7.2009

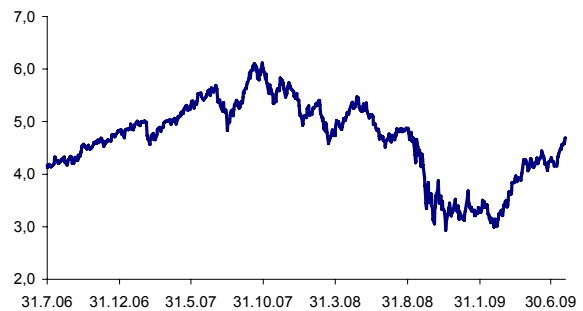
Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,25	4,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.192.024	12.503.215
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,145%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,384%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	42,34%
v zadnjih 12 mesecih	-0,11%
v zadnjih 24 mesecih	-13,25%
v zadnjih 36 mesecih	12,43%

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

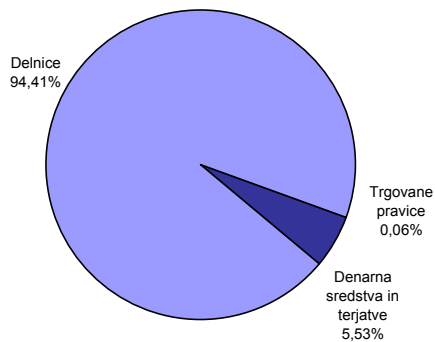
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

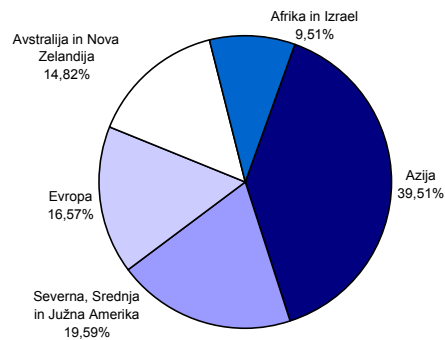


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

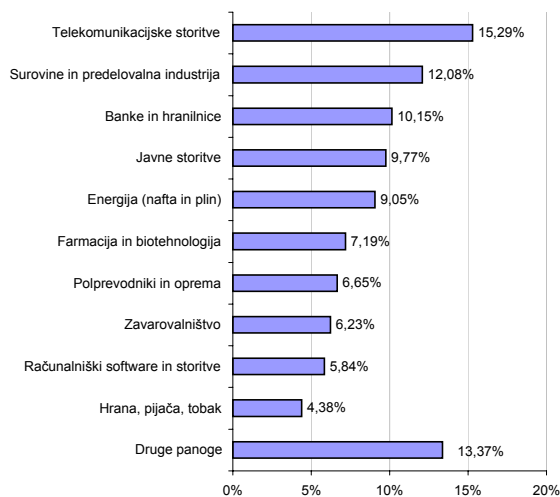
Sestava sredstev po tipih naložb



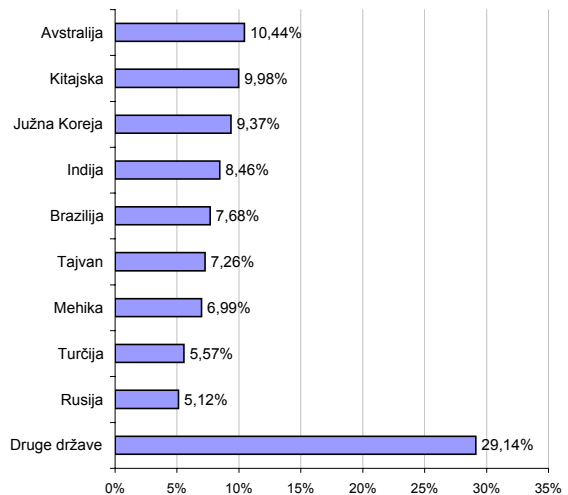
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	3,06%
2	CEZ	Češka	Javne storitve	2,82%
3	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,79%
4	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,74%
5	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,50%
6	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,45%
7	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,43%
8	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,40%
9	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,37%
10	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,35%
11	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,31%
12	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,29%
13	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,27%
14	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,19%
15	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,18%
16	Fomento Economico Mexicano	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,16%
17	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
18	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,09%
19	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	2,02%
20	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,98%
21	Cia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	1,98%
22	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	1,90%
23	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	1,87%
24	Arçelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,83%
25	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,83%
26	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,73%
27	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,69%
28	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,68%
29	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,66%
30	XL Capital Ltd	Bermudi	Zavarovalništvo	1,65%
31	Cemig SA -Spons ADR	Brazilijska	Javne storitve	1,65%
32	Check Point Software	Izrael	Računalniški software in storitve	1,64%
33	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,61%
34	MMC Norisk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,60%
35	Accenture Ltd	Bermudi	Računalniški software in storitve	1,57%
36	Unified Energy System	Rusija	Javne storitve	1,56%
37	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
38	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,52%
39	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,52%
40	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,50%
41	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,45%
42	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,45%
43	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,43%
44	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,43%
45	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,36%
46	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,36%
47	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,33%
48	Huaneng Power Intl-Spons ADR	Kitajska	Javne storitve	1,22%
49	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,20%
50	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,15%
51	Kookmin Bank - trgovane pravice	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,06%
Denarna sredstva in terjatve				5,53%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				51

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.7.2009

Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,56	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.258.388	1.244.626
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,161%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,390%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

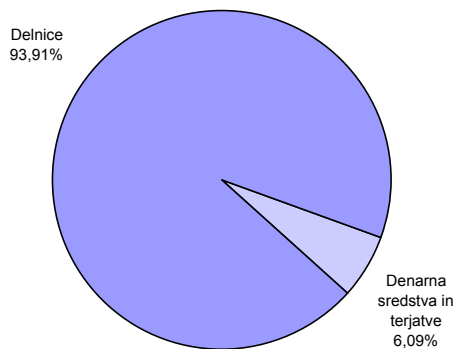
letos	7,04%
v zadnjih 12 mesecih	-49,67%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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 - Zahodni Balkan delniški.

Sestava sredstev po tipih naložb

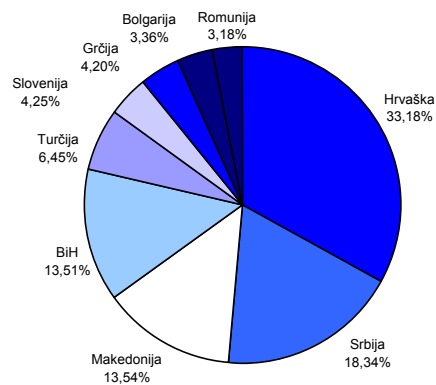


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja



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

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31.7.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	3,92%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,44%
3	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,95%
4	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,91%
5	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,68%
6	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,67%
7	Komercialna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,62%
8	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	Finančne institucije	2,61%
9	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,40%
10	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,39%
11	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,39%
12	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,35%
13	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,32%
14	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,25%
15	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	Hrana, pijača, tobak	2,23%
16	BH Telecom	BiH	Telekomunikacijske storitve	2,21%
17	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	2,17%
18	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	2,14%
19	Institut Gradevinarstva Hrvatske	Hrvaška	Trajne dobrine	2,11%
20	Dalekovod d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,07%
21	Tigar ad Piroć	Srbija	Avtomobilska industrija	2,02%
22	ABS Banka AD	BiH	Banke in hranilnice	1,90%
23	Bosnalijek	BiH	Farmacija in biotehnologija	1,88%
24	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,88%
25	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	Telekomunikacijske storitve	1,85%
26	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,82%
27	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,79%
28	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,78%
29	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,77%
30	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,76%
31	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,70%
32	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,70%
33	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,67%
34	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	1,65%
35	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,53%
36	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	1,49%
37	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,48%
38	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
39	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,43%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,42%
41	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,26%
42	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,22%
43	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,21%
44	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,19%
45	Privredna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,13%
46	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,07%
47	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	1,02%
48	Alfa Plam AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,09%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški¹ so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Vzajemni sklad je danes eden najbolj razpršenih vzajemnih skladov na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

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

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

[Na kazalo...](#)

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.7.2009

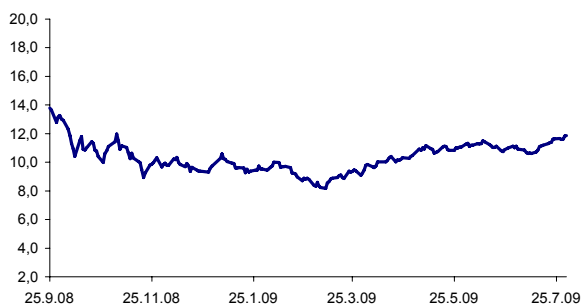
Osnovni podatki	30.6.2009	31.7.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,01	11,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.512.343	86.742.547
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	21,77%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

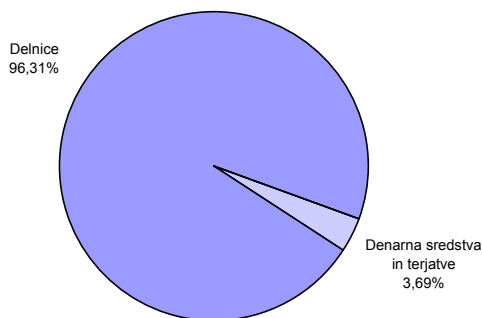
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

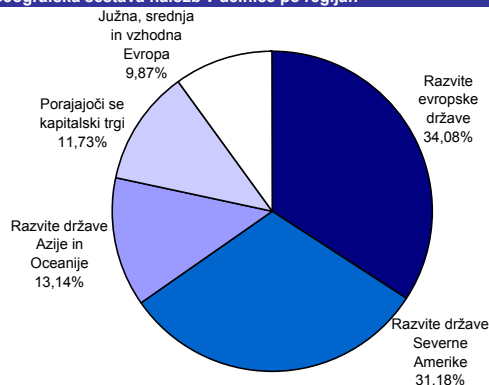


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

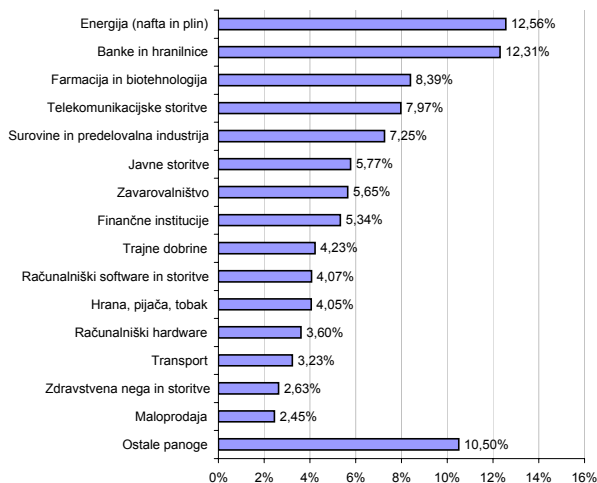
Sestava sredstev po tipih naložb



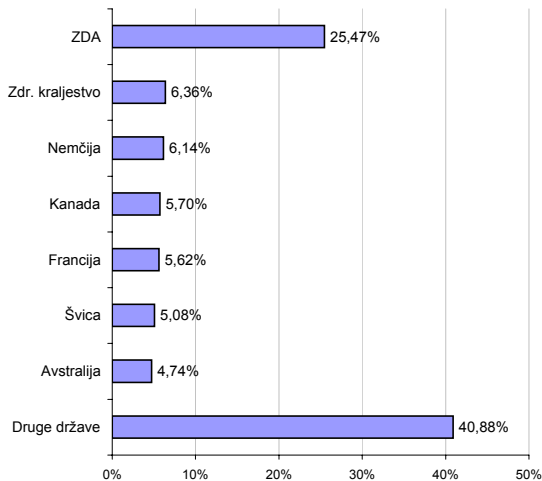
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 31. 7. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		4,07%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	1,72%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,49%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,44%
5	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,35%
6	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,32%
7	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,22%
8	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,14%
9	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,14%
10	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,13%
11	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,10%
12	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,09%
13	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,09%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,07%
15	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,05%
16	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,05%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,04%
18	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,03%
19	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,02%
20	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,01%
21	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,01%
22	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,99%
23	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,99%
24	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,98%
25	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,98%
26	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,96%
27	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,96%
28	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,95%
29	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,94%
30	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,93%
31	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
32	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	0,93%
33	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
34	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	0,91%
35	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,90%
36	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,89%
37	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,89%
38	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	0,88%
39	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,88%
40	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,88%
41	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	0,88%
42	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,88%
43	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,87%
44	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		0,86%
45	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,86%
46	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,85%
47	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	0,84%
48	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,82%
49	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,82%
50	BG Group PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,80%
Druge naložbe v delnice				42,57%
Denarna sredstva in terjatve				3,69%
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 tolarskih 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.