

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

SEPTEMBER 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](http://www.nlbskladi.si)

# Kazalo

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

## Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V septembru so globalni delniški trgi ponovno porasli (globalni delniški indeks MSCI World: +1,7 %; vse donosnosti izražene v evrih). Nadaljeval se je zmerni optimizem glede okrevanja svetovnega gospodarstva in s tem dobičkov družb.

Na delniške trge so v septembru ob malo novicah s strani podjetij (sezona objav se prične v oktobru) vplivale predvsem objave makroekonomskih podatkov in izjave vplivnih ljudi v svetu.

Najzanimivejše novice s strani podjetij so se večinoma nanašale na prevzeme in združitve. V zadnjem času je zaznati krepitev aktivnosti združitvev in prevzemov, kar v osnovi nakazuje na boljše razmere v podjetjih in lažjo dostopnost do kapitala. S tega vidika je to pozitiven signal za kapitalne trge in kot takega so ga tržni udeleženci tudi sprejeli. Med opaznejšimi prevzemi naj izpostavimo napoved 6,4 milijard USD vrednega prevzema družbe Affiliated Computer Services s strani družbe Xerox, napoved 6,6 milijard USD vrednega prevzema farmacevtske divizije belgijske družbe Solvay SA s strani ameriške farmacevtske družbe Abbott Labs in napovedan 3,9 milijard vreden nakup družbe Perot Systems s strani ameriške družbe Dell.

Prva polovica septembra je bila v znamenju krepitve zaupanja v okrevanje svetovnega gospodarstva. Tako sta bila na primer podatka o rasti industrijske proizvodnje v ZDA in rasti maloprodaje, ki je bila na mesečni ravni najvišja v zadnjih treh letih in pol, utrdila prepričanje, da se je recesija v ZDA tekom poletja res končala. Svoje je k pozitivnemu vzdušju dodal tudi FED oz. njen guverner, ki je izrazil prepričanje o koncu recesije. Po njegovi oceni ameriška ekonomija tekom tretjega kvartala že raste s 3-4 % letno stopnjo gospodarske rasti. Poudaril je tudi dejstvo, da je brezposelnost tako imenovani odloženi kazalnik (ang. Lagging indicator), ki se bo kljub koncu recesije še nekaj časa povečevala in zatem v naslednjih letih okrevanja postopoma zniževala. Kljub omenjenim pojasnilom pa so podatki s trga dela ob koncu meseca razočarali, saj je število izgubljenih delovnih mest preseгло pričakovanja. Podatki so torej v osnovi potrdili besede guvernerja o zamiku med gospodarskim ciklom in gibanjem brezposelnosti.

Podobno kot ameriški kolega je tudi guverner ECB, g. Trichet, vse bolj gotov v okrevanje gospodarstva. ECB je v začetku meseca namreč zvišala pričakovano stopnjo gospodarske rasti v prihodnjih četrletjih, a poudarila, da bo pot okrevanja verjetno zaznamovana z vzponi in padci.

Kitajsko gospodarstvo nadaljuje z rastjo in je na dobri poti, da doseže načrtovano 8 % gospodarsko rast v letošnjem letu. Prodaja na drobno se je na primer v zadnjem letu (avgust 2009 v primerjavi z avgustom 2008) povečala za 15,4 %, industrijska proizvodnja pa za 12,3 %. Omenjena rast sicer po besedah njihovega premierja sicer še ni uravnotežena, dodatno pa se bodo učinki vseh spodbudnih ukrepov pokazali šele čez čas.

Spodbudni gospodarski podatki so kot omenjeno v septembru dvignili cene delnic, pri čemer so bile zopet v ospredju družbe, katerih dobičkonosnost poslovanja je močnejše povezana z gospodarskim ciklom. Izmed panožnih skupin so bile na globalni ravni v septembru tokrat v ospredju družbe iz panožnih skupin Trajne dobrine (+3,73 %), Mediji (+4,88 %) in Potrošne storitve (+4,88 %). Med manj donosnimi pa so v septembru bile delnice družb panožnih skupin Maloprodaja (-0,93 %), Zdravstvena nega in storitve (-0,87 %). Na ravni posameznih naložb je bila med naložbami podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** najbolj donosna naložba v General Electric Co. (GE US; +15,14 %), in sicer predvsem zaradi izboljšanja stanja njenega finančnega dela GE Capital.

V luči nekaterih spodbudnih makroekonomskih objav je v septembru donosnost delniškega dela portfelja podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni** preseгла donosnost obvezniškega dela portfelja. K pozitivni rasti sta največ prispevali naložbi v Zavarovalnico Triglav (ZVTG SV; +21,98 %) in General Electric (GE US; +15,14 %).

Rahlo pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je določala predvsem tekoča kuponska donosnost obvezniškega portfelja. V manjši meri je na pozitivno donosnost vplivalo nadaljevanje zniževanja razlik v donosnosti do dospetja obveznic različnih bonitet.

Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je izmed vseh naložb najvišjo septembrsko donosnost dosegla delnica perujske rudarske družbe Cia de Minas Buenaventura SA (BVN US; +35,80 %), ki izkopa predvsem zlato in srebro. Cena te delnice se je podražila zaradi novih obetavnih projektov in rasti cen plemenitih kovin. Slednje so se dražile zaradi povečanega povpraševanja po zaščiti pred morebitno rastjo inflacije v prihodnje in morebitnim nadaljnjim zniževanjem vrednosti USD v primerjavi z drugimi pomembnimi svetovnimi valutami. V septembru so bile visoko donosne delnice bank iz držav v razvoju, med njimi najbolj delnica indijske ICICI Bank Limited (IBN US; +23,14 %), ki je ena izmed bolj agresivnih pri zmanjševanju stroškov poslovanja. Opazno rast so v septembru dosegle tudi avstralske delnice. Med njimi še posebej delnica investicijske banke Macquarie Group (MQG AU; +19,15 %), kar je v pretežni meri odraz solidnega okrevanja avstralskega bančnega sistema in gospodarstva v splošnem.

Z vidika regij je bila med najbolj donosnimi azijsko pacifiška regija (+7,98 %), sledile so naložbe s trgov v razvoju (+6,65 %), Evrope (+2,49 %), Severne Amerike (+1,99 %). Najmanj donosne pa so bile v septembru naložbe v japonske delnice (-3,74 %).

Na boljše gospodarske razmere so se pozitivno odzvali tudi tečajni delnic majhnih in srednje velikih podjetij, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Stabilizacija cen nepremičnin v ZDA je tako razlog za +24,02 % donosnost tečaja delnice družbe PMI Group. Povečano povpraševanje po surovinah v preteklih mesecih in stabilizacija nepremičninskega trga pa sta se odrazili tudi na tečaju delnice družbe Terex Corp (TEX US; +22,60 %). Družba se ukvarja predvsem s proizvodnjo gradbene mehanizacije.

S svetovnim in evropskim okrevanjem so tudi evropski delniški indeksi v septembru rasli. Na nivoju panožnih skupin so v Evropi najbolj porasle Zavarovalnice (+6,28 %), sledile so Potrošniške storitve (+5,41 %) in Polprevodniki in oprema (+5,21 %). Negativno evrsko donosnost je v septembru v Evropi dosegla samo panožna skupina Maloprodaja (hrana in pripomočki) (-0,43 %). Med naložbami je podsklada **NLB Skladi – Evropski delniški** je najbolj porasla delnica Deutsche Bank (DBK GR; +12,37 %). Razlogi za rast so predvsem sistemski in povezani s poslovnim ciklom. Najslabše pa se je v septembru odrezala delnica Telekomunikacija Poljska (TPS PW; -4,78 %). Negativna donosnost je predvsem posledica negativne ocene trga o smiselnosti povečanih vlaganj v optično omrežje.

Dobro rast delniških tečajev so v septembru zabeležili tudi trgi v razvoju. Tako je globalni indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets v evrih porasel za +6,65 %. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je v septembru najbolj porasla Rusija (+15,12 %), zelo visoko donosnost pa je dosegel tudi tajvanski borzni indeks (+7,75 %). Ruske delnice so pridobile predvsem zaradi pričakovanj o vzdržnosti svetovnega gospodarskega okrevanja in s tem povezanimi višjimi cenami surovin in industrijskih kovin, dodatno pa močan rubelj krepil zaupanje tujih vlagateljev v rusko gospodarstvo. Tajvanske delnice družb pa so rasle predvsem zaradi krepitve povpraševanja po elektronskih napravah, ki so nadpovprečno zastopane v proizvodnji tajvanskih borznih družb. Podoben trend smo sicer opazili tudi v ZDA, kjer je v mesecu septembru tehnološki indeks Nasdaq dosegel 2-odstotno presežno donosnost v primerjavi z bolj splošnim indeksom S&P 500.

Skladno z nadpovprečno danostjo delnic tehnoloških družb v mesecu septembru, je bila tudi donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** precej zadovoljiva. V povprečju so bile v septembru bolj donosne naložbe s sedežem v kateri izmed evropskih držav, najbolj pa je porasel tečaj delnice družbe Autonomy Corp (AU/ LN), in sicer za 21,36 %. Rast tečaja družbe, ki se ukvarja z razvojem programske opreme za optimizacijo poslovanja je predvsem podkrepjena s pričakovanji analitikov o dobrih poslovnih rezultatih za tretje četrtletje. Med naložbami podsklada je najbolj upadel tečaj danske biotehnološke družbe Genmab (GEN DC, -10,58 %). Padec tečaja je v največji meri posledica težav pri lansiranju zdravila za raka Arzera in posledično večje izgube kot se je sprva pričakovalo.

Vse večja prepričanje o okrevanju evropske ekonomije se odraža tudi v gibanju delniških tečajev družb s sedežem v srednjeevropskih državah, ki so vključene v podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**. Poslovanje srednjeevropskih družb je precej povezano z gospodarskim stanjem razvitih evropskih držav, izboljševanje razmer pa se nadproporcionalno odraža v pričakovanjih o poslovanju teh družb. V obeh podskladah je bila v septembru najbolj donosna naložba v delnice srbske banke AIK Banka, katere

tečaj je porasel za 25,38 %. Rast je v največji meri posledica večjega apetita za tveganje in vračanja kapitala na srbski delniški trg. Obvezniški del portfelja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa** uravnoteženi je v septembru v povprečju porasel. Rast tečajev obveznic srednjeevropskih obveznic je v največji meri posledica zniževanja zahtevane premije za tveganje, ob relativno nizki likvidnosti pa so solidno rast tečajev izkazale tudi slovenske državne obveznice.

Na trgih, ki jih vključuje naložbena politika podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je bilo v septembru znova opaziti nekoliko višjo likvidnost. Pozitivne donosnosti osrednjih indeksov gre tako v veliki meri pripisati večji likvidnosti in tudi višji naklonjenosti tveganju vlagateljev. Najvišjo donosnost je v septembru tako dosegel osrednji makedonski indeks (MBI; +18,91 %), sledil pa mu je osrednji srbski indeks Belex15 s 16,26 % donosnostjo.

Na slovenskem kapitalskem trgu sta se najodmevnejša dogodka zgodila prav zadnji dan v mesecu, ko je policija aretirala nekdanja predsednika uprav družb Istrabenz in Pivovarna Laško, Igorja Bavčarja in Boška Šrota, ki sta do pred kratkim bila tudi njuna največja lastnika. Osrednji borzni indeks SBI 20 se je na novico tisti dan komaj odzval, v septembru pa je porasel za +3,71 %. Po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije so se tudi v drugem četrtletju letošnjega leta že četrto četrtletje zapored v javnih financah nadaljevala izrazito neugodna gibanja. Skupni prihodki države so se namreč glede na enako obdobje lani nominalno znižali za 2,6%, skupni izdatki pa so v enaki primerjavi porasli za 10,1%, s čimer se je primanjkljaj države povečal na 636 mio EUR oz. na 7,1% BDP. V enakemu obdobju lani je znašal 111 mio EUR oz. 1,1% BDP. Med pomembnejšimi kategorijami izdatkov je bilo bistveno povišanje zabeleženo na strani izdatkov za socialna nadomestila za (+12,2%), subvencij (+35,3%) in obresti (+17,7%), poleg tega pa so se povišali tudi izdatki za zaposlene, in sicer za 9,5%. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški** so v septembru najbolj porasle delnice Zavarovalnice Triglav (+21,98 %), ki je rasla skladno z ostalimi evropskimi zavarovalnicami.

Delnica nemške farmacevtske družbe Bayer AG (BAYN GR; +10,96 %) je bila v septembru ena najdonosnejših naložb podsklada **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški**. Rast te delnice je bila posledica večjih dejavnikov, med drugim boljših ocen analitikov, obetajoči menjavi vodstva in splošnemu izboljšanju poslovanja družbe v nefarmaceutskem delu družbe. Najnižjo donosnost sta dosegli ameriški družbi Well Point Inc. in United Health Group Inc., ki zagotavljata zdravstvene storitve in bi v primeru sprejetja nove zdravstvene reforme ameriške vlade izgubile del posla na račun javno zagotovljenih storitev.

Postopno okrevanje svetovnih gospodarstev je razlog za pozitivne donosnosti panožnih skupin Energija (+3,15 %), Kovine in Rudarstvo (+2,66 %) ter Javne storitve (+0,26 %), ki so prisotne v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. V nasprotju s preteklimi meseci pa so se cene nekaterih surovin znatno pocenile. Med njimi velja izpostaviti baker, ki je v mesecu septembru izgubil kar 7,25 % vrednosti. Nasprotno pa so se cene žlahtnih kovin nekoliko podražile. Vrednost zlata je tako porasla za 3,76 %, vrednost srebra pa za 1,55 %. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** velja izpostaviti naložbo v Hudbay Minerals (HBM CN), katere tečaj delnice je v mesecu septembru pridobil kar 53,66 %. Razlog za rast tečaja delnice je novica, da je družba odkrila bogato nahajališče bakra in zlata.

## NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.918.343	9.295.060
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,286%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,723%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	36,21%
v zadnjih 12 mesecih	1,34%
v zadnjih 24 mesecih	-27,97%
v zadnjih 36 mesecih	-20,02%

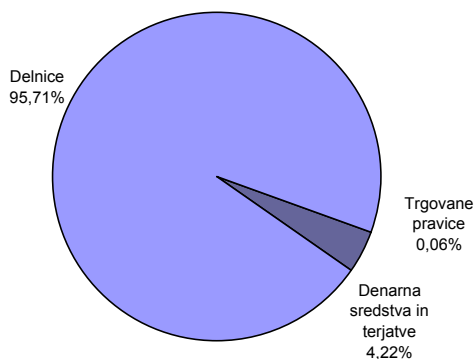
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

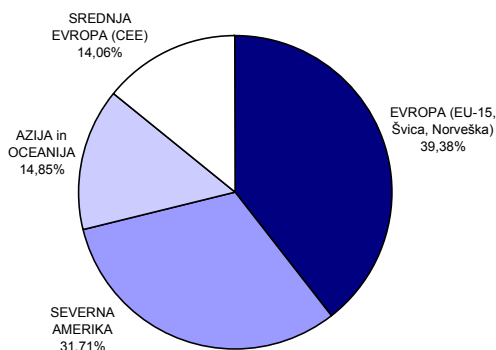
### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



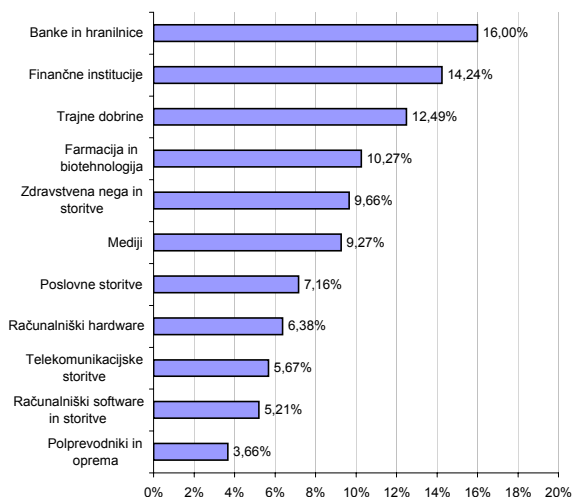
### Sestava sredstev po tipih naložb



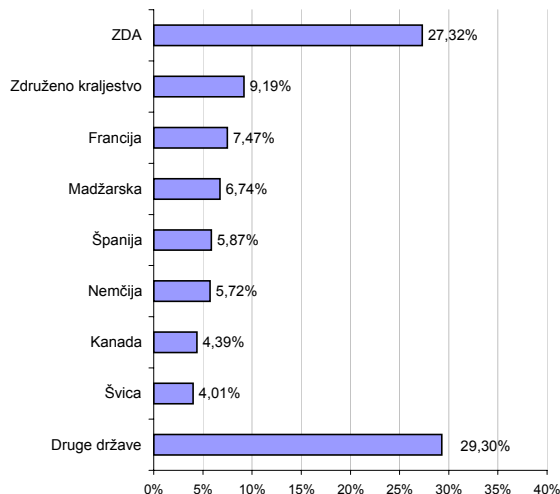
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice\*



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 30. 9. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,29%
2	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,98%
3	OTP BANK PLC	Madžarska	Banke in hranilnice	2,96%
4	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska		2,79%
5	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,73%
6	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	2,70%
7	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,49%
8	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,47%
9	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,44%
10	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,38%
11	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,35%
12	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	2,32%
13	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,30%
14	iShares MSCI Australia Index Fund	Avstralija		2,27%
15	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,18%
16	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,18%
17	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	2,17%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
19	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja		2,08%
20	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,05%
21	AFFILIATED MANAGERS GROUP	ZDA	Finančne institucije	2,05%
22	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,03%
23	WOLTERS KLUWER	Nizozemska	Mediji	2,03%
24	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,00%
25	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,96%
26	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,93%
27	RICHTER GEDEON NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,92%
28	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	Hongkong		1,92%
29	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,89%
30	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,89%
31	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,88%
32	iShares MSCI Singapore Index Fund	Singapur		1,85%
33	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,81%
34	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,78%
35	WW Grainger Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,78%
36	DUN & BRADSTREET CORP	ZDA	Poslovne storitve	1,74%
37	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,72%
38	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija		1,71%
39	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,66%
40	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan		1,61%
41	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,57%
42	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,53%
43	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,42%
44	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,37%
45	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,29%
46	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,25%
47	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	0,88%
48	BNP Paribas - trgovana pravica**	Francija	Banke in hranilnice	0,06%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,22%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>48</b>

\* 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.

\*\* Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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



# NLB Skladi - Evropski delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Evropski delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,74	3,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.367.358	8.744.741
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,001%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,627%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

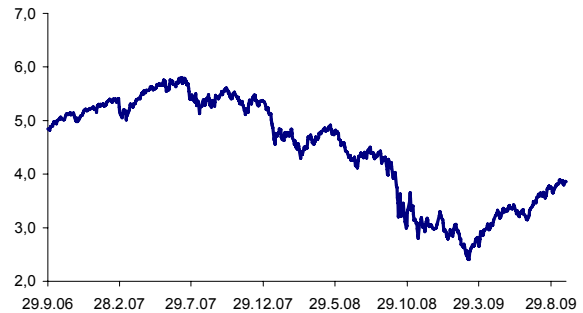
letos	25,88%
v zadnjih 12 mesecih	-3,34%
v zadnjih 24 mesecih	-29,42%
v zadnjih 36 mesecih	-20,39%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

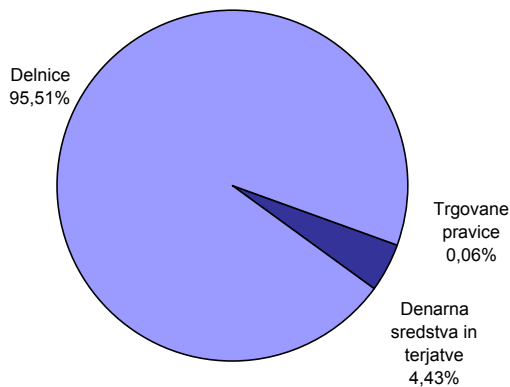
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

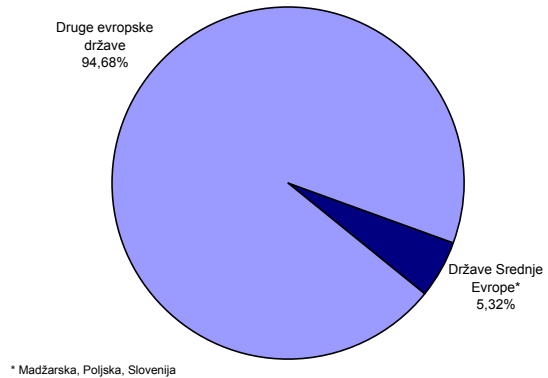


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

#### Sestava sredstev po tipih naložb

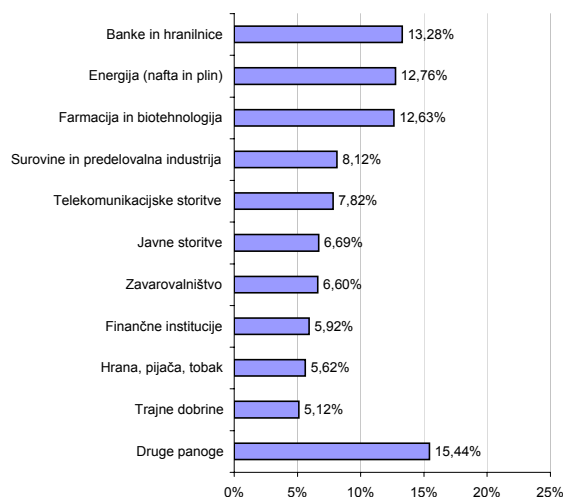


#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

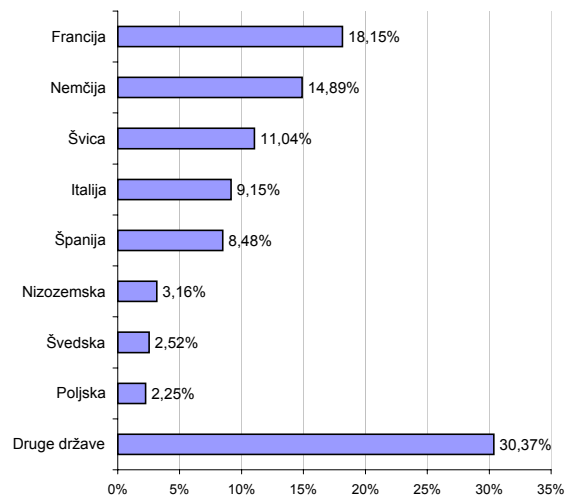


\* Madžarska, Poljska, Slovenija

#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



## 50 največjih naložb podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,52%
2	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,49%
3	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,44%
4	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,39%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,34%
6	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,16%
7	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,11%
8	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,10%
9	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	2,06%
10	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,06%
11	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,01%
12	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,01%
13	HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	2,00%
14	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,99%
15	UNIBAIL-RODAMCO SE	Francija	Nepremičnine	1,96%
16	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
17	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,95%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
19	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,91%
20	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,88%
21	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,86%
22	BG GROUP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,84%
23	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,84%
24	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,79%
25	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,74%
26	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,73%
27	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,73%
28	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,72%
29	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,72%
30	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
31	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,67%
32	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
33	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,66%
34	REPSOL YPF SA	Španija	Energija (nafta in plin)	1,58%
35	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
36	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,50%
37	ISHARES MSCI SWEDEN INDEX FD	Švedska		1,42%
38	StatoilHydro ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,39%
39	BHP BILLITON PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
40	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,28%
41	RICHTER GEDEON NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,28%
42	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,28%
43	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,23%
44	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,22%
45	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,14%
46	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,13%
47	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,09%
48	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	1,09%
49	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,05%
50	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,05%
	BNP Paribas - trgovane pravice*	Francija	Banke in hranilnice	0,06%
	<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>8,96%</b>
	<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>4,43%</b>
	<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
	<b>Skupno število različnih naložb:</b>			<b>61</b>

\* Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

## Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,36	3,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.185.392	3.304.152
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,044%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,277%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

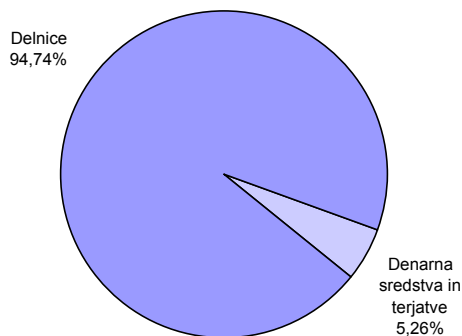
letos	12,41%
v zadnjih 12 mesecih	-0,81%
v zadnjih 24 mesecih	-19,47%
v zadnjih 36 mesecih	-20,13%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

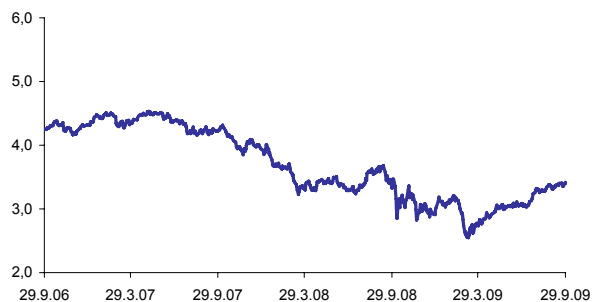
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

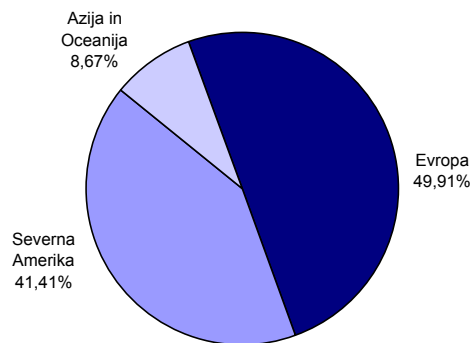
#### Sestava sredstev po tipih naložb



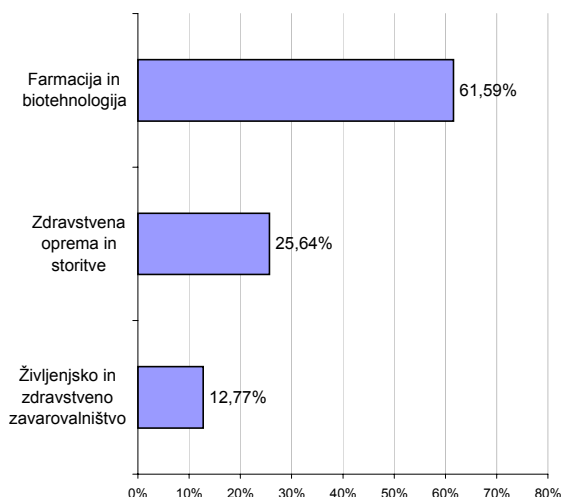
#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



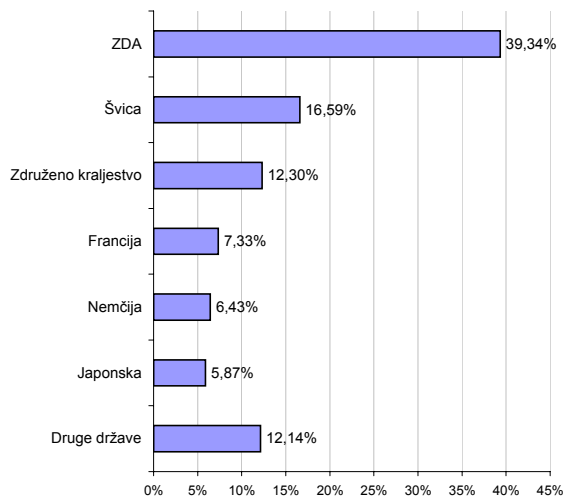
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,85%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	3,43%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	3,14%
4	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,90%
5	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,89%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,66%
7	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,65%
8	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,49%
9	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,48%
10	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,47%
11	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,45%
12	Sonova Holding AV	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,36%
13	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,32%
14	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,27%
15	Celgene Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,26%
16	Wyeth	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,25%
17	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,21%
18	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,20%
19	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,13%
20	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
21	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	2,09%
22	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,04%
23	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,03%
24	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,99%
25	Old Mutual PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,97%
26	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,97%
27	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,96%
28	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,92%
29	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,86%
30	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
31	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,74%
32	Stryker Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,74%
33	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,74%
34	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,71%
35	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	1,68%
36	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,66%
37	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,62%
38	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,60%
39	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,56%
40	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,50%
41	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,42%
42	Elan Corp PLC	Irski	Farmacija in biotehnologija	1,38%
43	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,34%
44	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,34%
45	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,13%
46	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,41%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,26%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>46</b>

Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.9.2009

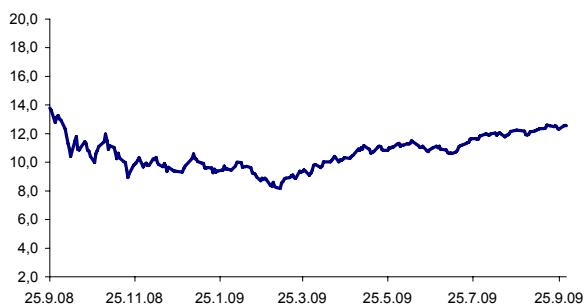
Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,16	12,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.961.318	91.775.840
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	29,00%
v zadnjih 12 mesecih	-4,49%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

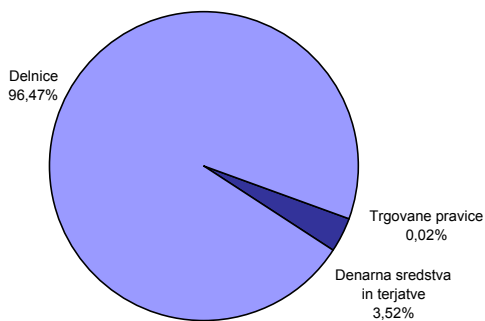
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

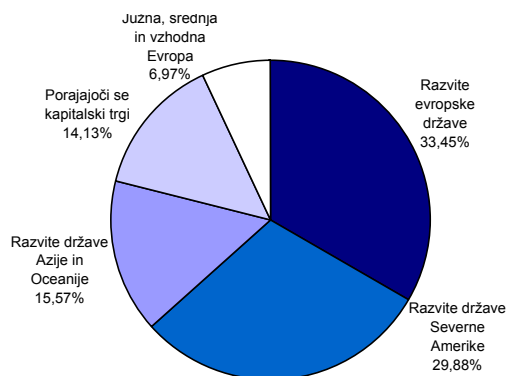


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

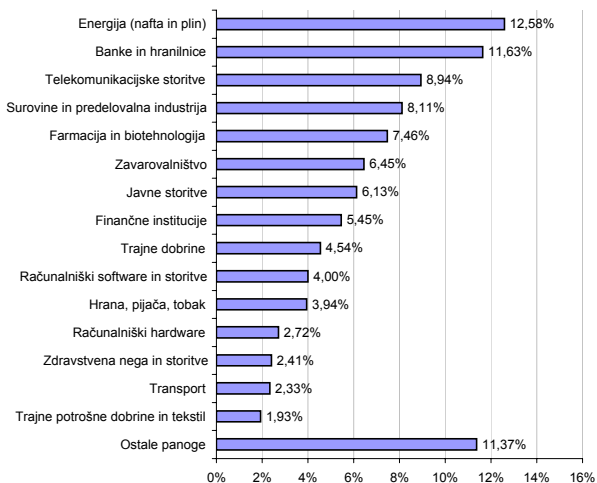
### Sestava sredstev po tipih naložb



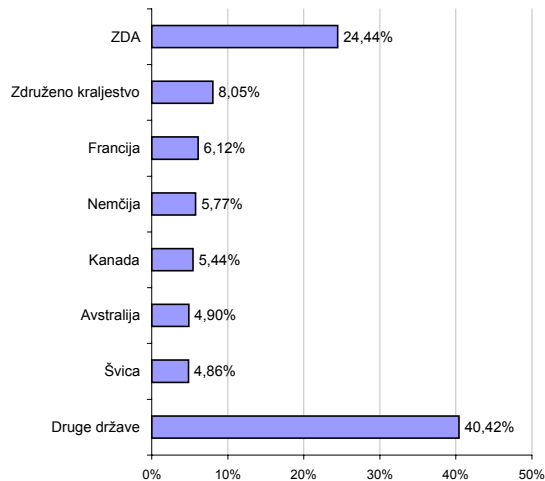
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah





## 50 največjih naložb vzajemnega sklada 30. 9. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,74%
2	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,45%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,35%
4	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,28%
5	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,27%
6	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,19%
7	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,17%
8	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,12%
9	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,11%
10	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,09%
11	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,08%
12	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,06%
13	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	1,04%
14	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,04%
15	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,00%
16	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,00%
17	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	0,98%
18	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
19	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,98%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,97%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,96%
22	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	0,95%
23	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,94%
24	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,94%
25	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,94%
26	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,92%
27	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,91%
28	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,90%
29	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	0,90%
30	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	0,90%
31	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,90%
32	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,89%
33	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	0,89%
34	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
35	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,88%
36	Brasils Telecom Participacoes SA	Brazilija	Telekomunikacijske storitve	0,88%
37	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,88%
38	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,88%
39	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
40	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		0,87%
41	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
42	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,84%
43	iShares MSCI Japan Fund	Japonska*		0,84%
44	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	0,83%
45	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,82%
46	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,82%
47	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,81%
48	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,81%
49	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,80%
50	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,80%
	BNP Paribas - trgovane pravice**	Francija	Banke in hranilnice	0,02%
	<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>45,23%</b>
	<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>3,52%</b>
	<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
	<b>Skupno število različnih naložb</b>			<b>136</b>

\* 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.

\*\* Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

## Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.9.2009

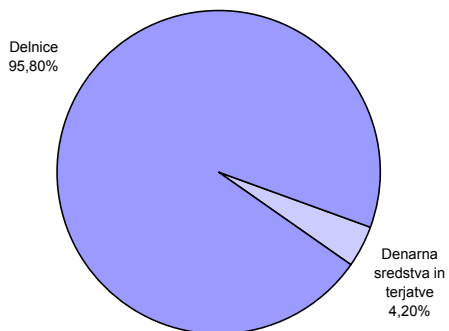
Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,50	3,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.158.532	7.516.560
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,013%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,018%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	44,12%
v zadnjih 12 mesecih	-4,06%
v zadnjih 24 mesecih	-32,77%
v zadnjih 36 mesecih	-13,64%

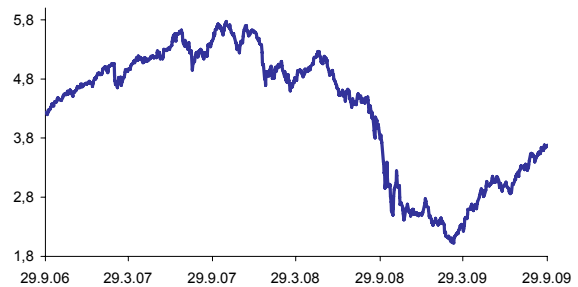
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

### Sestava sredstev po tipih naložb

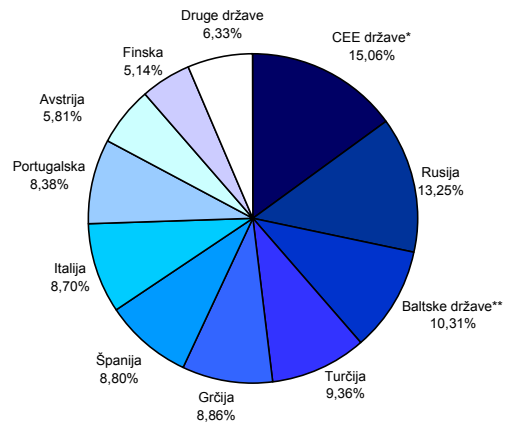


### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

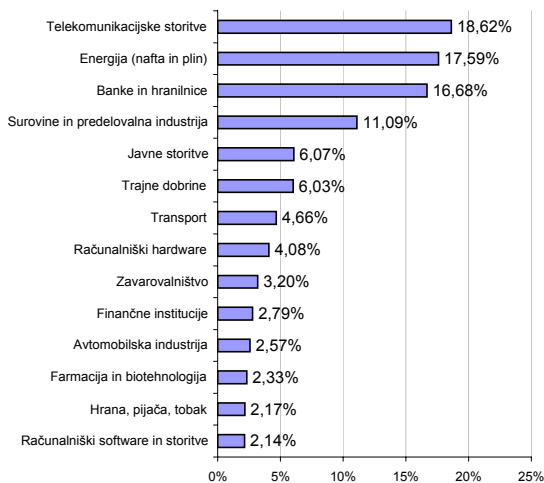
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



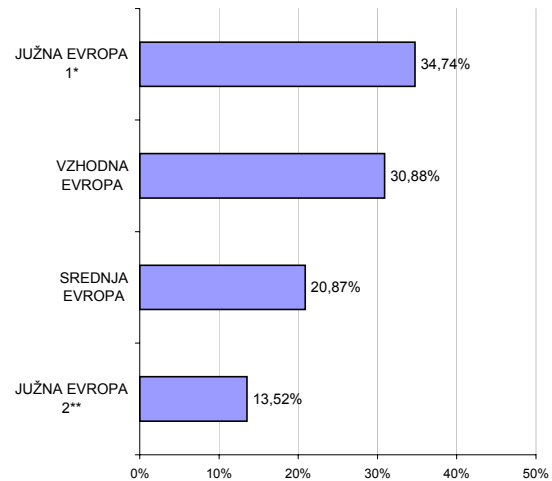
\* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

\*\* Litva, Latvija, Estonija

### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



\* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

\*\* Hrvaška, Srbija, Turčija

## Naložbe podsklada 30. 9. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	3,10%
2	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	3,07%
3	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,01%
4	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,96%
5	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,90%
6	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,85%
7	Mota Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	2,82%
8	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,79%
9	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,76%
10	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	2,72%
11	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,71%
12	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing	Grčija	Finančne institucije	2,67%
13	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,66%
14	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,58%
15	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,56%
16	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,47%
17	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,46%
18	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,46%
19	OTP BANK PLC	Madžarska	Banke in hranilnice	2,45%
20	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,44%
21	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,38%
22	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,27%
23	Eesti Telekom	Estonija	Telekomunikacijske storitve	2,26%
24	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,23%
25	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,22%
26	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
27	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,10%
28	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	2,09%
29	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,08%
30	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,08%
31	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,05%
32	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,94%
33	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,90%
34	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,75%
35	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,71%
36	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,70%
37	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,67%
38	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,47%
39	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,44%
40	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,43%
41	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,32%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,12%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,20%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>42</b>

## Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.9.2009

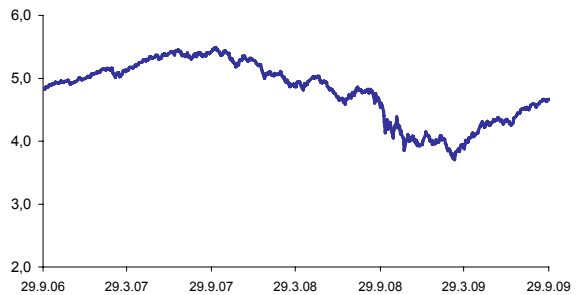
Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	90.114.721	92.607.915
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,015%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,360%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS letos	
letos	15,93%
v zadnjih 12 mesecih	1,58%
v zadnjih 24 mesecih	-13,93%
v zadnjih 36 mesecih	-3,41%

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

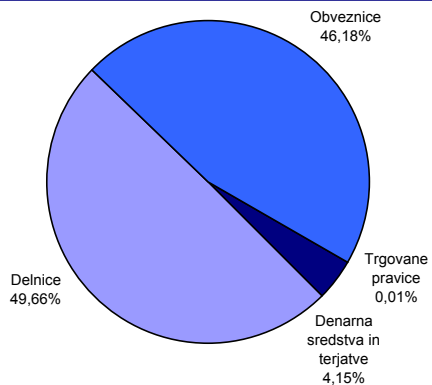
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

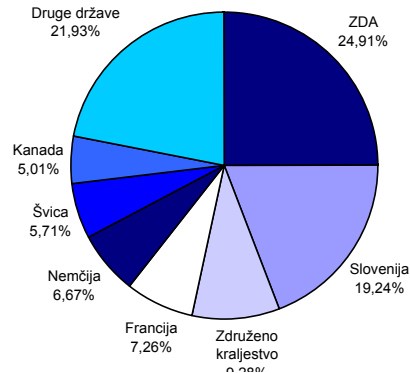


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

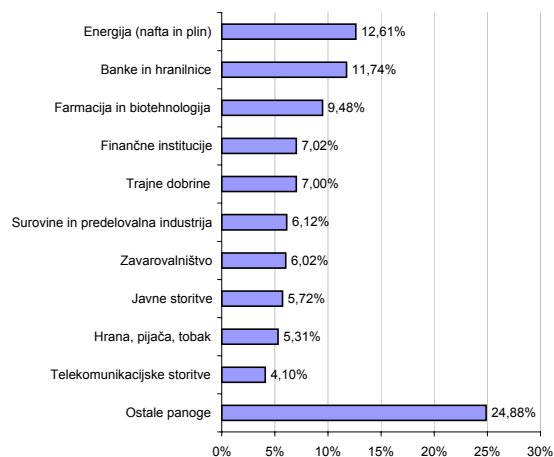
### Sestava sredstev po tipih naložb



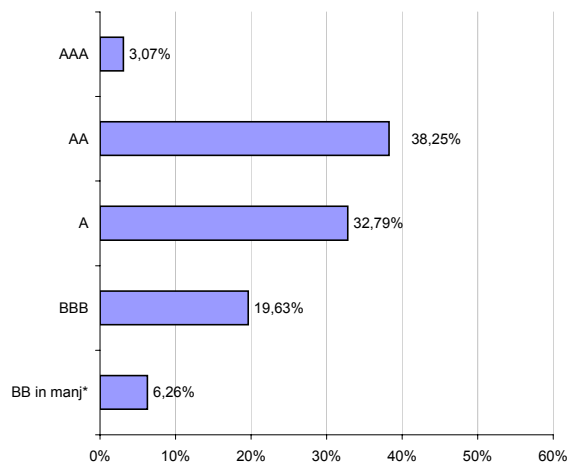
### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

## 45 največjih naložb podsklada v delnice

30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,49%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Pacifik	2,47%
3	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska	1,89%
4	Petrol	Slovenija	1,49%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,01%
6	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,81%
7	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja	0,79%
8	PepsiCo Inc	ZDA	0,76%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,74%
10	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,73%
11	Novartis AG	Švica	0,70%
12	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,69%
13	Allianz SE	Nemčija	0,67%
14	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan	0,66%
15	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,65%
16	Credit Suisse Group AG	Švica	0,63%
17	Nokia OYJ	Finska	0,60%
18	United Technologies Corp	ZDA	0,58%
19	Telefonica SA	Španija	0,58%
20	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,57%
21	iShares S&P Europe 350	Evropa	0,56%
22	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,56%
23	General Electric Co	ZDA	0,56%
24	Nestle SA	Švica	0,56%
25	Lafarge SA	Francija	0,55%
26	RWE AG	Nemčija	0,55%
27	Banco Santander SA	Španija	0,55%
28	EnCana Corp	Kanada	0,55%
29	Roche Holding AG	Švica	0,54%
30	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
31	Gorenje Velenje	Slovenija	0,53%
32	Total SA	Francija	0,53%
33	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	0,52%
34	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,50%
35	XTO Energy Inc	ZDA	0,50%
36	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,50%
37	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,50%
38	SAP AG	Nemčija	0,50%
39	Pfizer Inc	ZDA	0,50%
40	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
41	Enel SpA	Italija	0,49%
42	Eli Lilly & Co	ZDA	0,48%
43	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,48%
44	Verizon Communications Inc	ZDA	0,47%
45	Microsoft Corp	ZDA	0,47%
<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>17,21%</b>
<b>Skupno število različnih naložb v delnice:</b>			<b>93</b>
<b>BNP Paribas - trgovane pravice**</b>			<b>0,01%</b>

## 45 največjih naložb podsklada v obveznice

30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Total Capital SA	Francija	1,77%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,62%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,62%
4	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,56%
5	Sanofi Aventis SA	Francija	1,47%
6	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,46%
7	ING Bank NV	Nizozemska	1,45%
8	Investor AB	Švedska	1,45%
9	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,42%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	1,36%
11	RWE AG	Nizozemska	1,26%
12	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,26%
13	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,22%
14	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,17%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,13%
16	Repsol	Nizozemska	1,12%
17	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,09%
18	Axa	Francija	1,07%
19	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,04%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,04%
21	France Telecom	Francija	1,02%
22	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,98%
23	ENBW Inti Finance BV	Nizozemska	0,89%
24	Saint Gobain	Nizozemska	0,89%
25	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,87%
26	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,86%
27	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,85%
28	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,85%
29	Cofiroute	Francija	0,85%
30	PERNOD RICARD	Francija	0,84%
31	Casino Guichard Perrach	Francija	0,83%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,83%
33	Terna Spa	Italija	0,80%
34	Arcelormittal	Luksemburg	0,77%
35	Acatel - Lucent	Francija	0,73%
36	Veolia Environnement	Francija	0,71%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,70%
38	EDF SA	Francija	0,69%
39	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,64%
40	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,58%
41	Cie Financzement Foncier	Francija	0,56%
42	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,54%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,53%
44	Factor Banka	Slovenija	0,47%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,37%
<b>Druge naložbe v obveznice</b>			<b>0,98%</b>
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>			<b>39</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>4,15%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>

\* 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 upravjalca investicijske družbe.

\*\* Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

## Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)



## NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,07	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.666.903	8.055.301
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,153%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,066%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

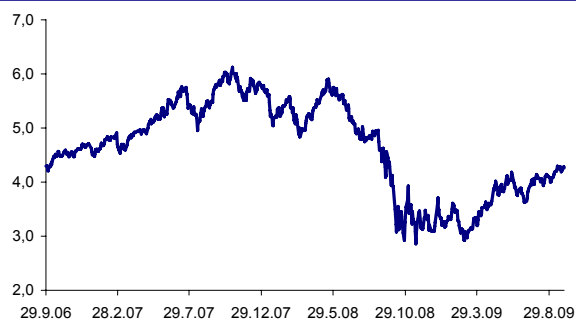
letos	30,91%
v zadnjih 12 mesecih	4,01%
v zadnjih 24 mesecih	-26,64%
v zadnjih 36 mesecih	-0,86%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

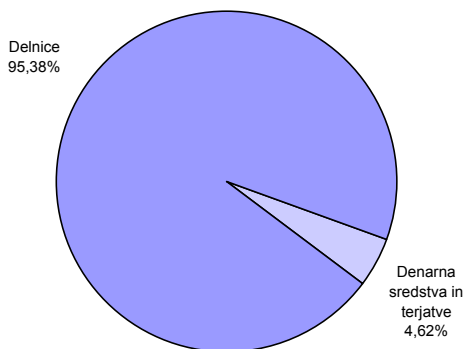
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri.

#### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

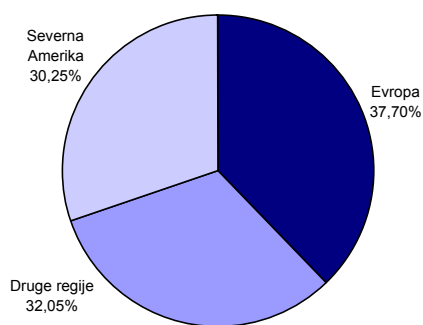


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

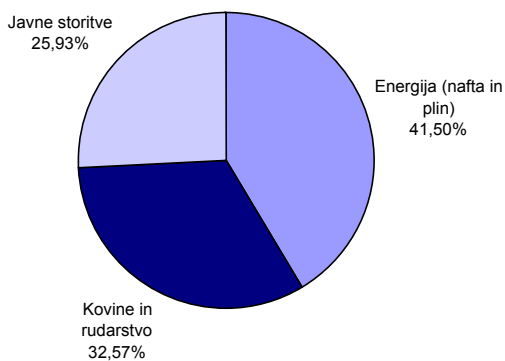
#### Sestava sredstev po tipih naložb



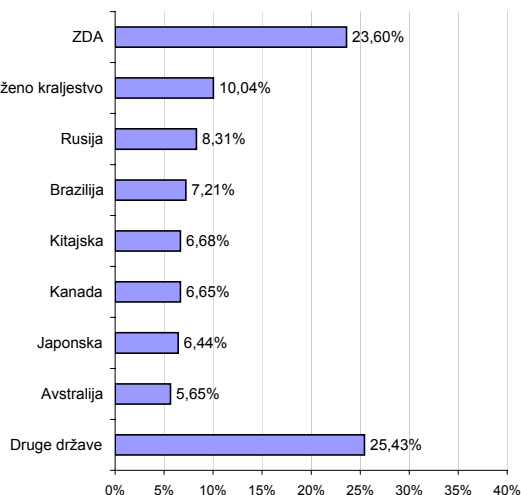
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	3,08%
2	Rosneft Oil Co	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,80%
3	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,78%
4	VALE SA-SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,77%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,76%
6	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,66%
7	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,61%
8	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,59%
9	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,53%
10	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,52%
11	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,47%
12	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,45%
13	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,44%
14	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,44%
15	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,43%
16	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,35%
17	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,29%
18	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,24%
19	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,22%
20	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,19%
21	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,18%
22	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	2,16%
23	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,15%
24	Semptra Energy	ZDA	Javne storitve	2,13%
25	Cia de Saneamento Basico do Estado	Brazilija	Javne storitve	2,10%
26	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,07%
27	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,05%
28	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,01%
29	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,00%
30	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,96%
31	Gazprom OAO	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,89%
32	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,82%
33	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,73%
34	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,72%
35	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,64%
36	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,64%
37	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,60%
38	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,59%
39	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,54%
40	StatoilHydro ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,51%
41	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,50%
42	Noble Energy INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,49%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,45%
44	Eni SpA	Italija	Energija (nafta in plin)	1,43%
45	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,41%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,62%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,35	20,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.059.903	4.141.458
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,025%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,929%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

letos	23,59%
v zadnjih 12 mesecih	-2,35%
v zadnjih 24 mesecih	-17,51%
v zadnjih 36 mesecih	-1,04%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

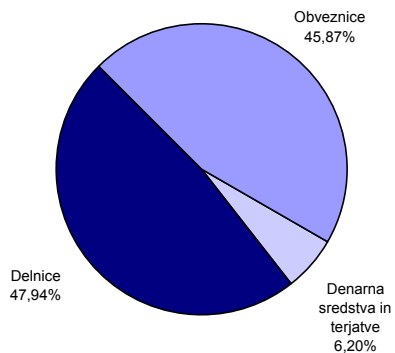
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

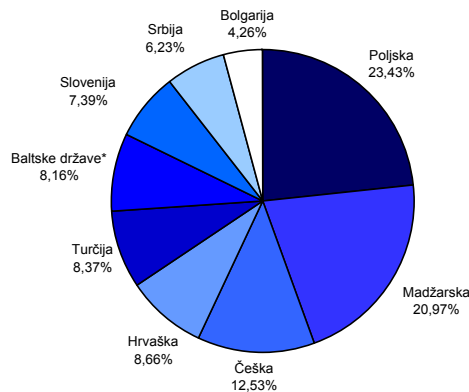


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Sestava sredstev po tipih naložb

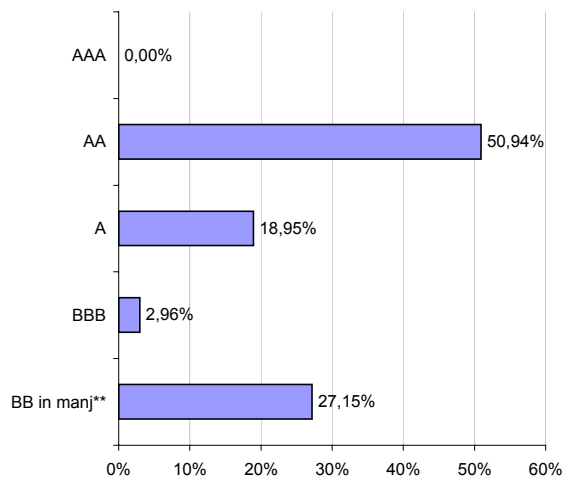


#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

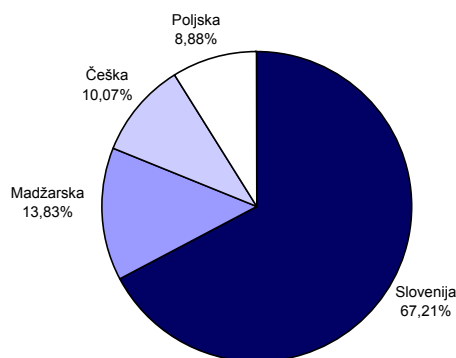


\* Litva, Latvija, Estonija

#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

**Naložbe podsklada v delnice 30.9.2009**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	2,42%
2	CEZ AS	Češka	2,39%
3	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,34%
4	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	2,04%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Poljska	1,96%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,87%
7	Grupa Kety SA	Poljska	1,86%
8	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,78%
9	AIK Banka AD	Srbija	1,75%
10	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,73%
11	OTP BANK PLC	Madžarska	1,69%
12	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,67%
13	Asseco Poland SA	Poljska	1,56%
14	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,38%
15	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,36%
16	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,32%
17	PBG S.A.	Poljska	1,31%
18	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	1,29%
19	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,27%
20	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,26%
<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>13,68%</b>
<b>Skupno število različnih naložb v delnice:</b>			<b>34</b>

**Naložbe podsklada v obveznice 30.9.2009**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,07%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,38%
3	Republika Poljska	Poljska	4,07%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	3,64%
5	Republika Češka	Češka	3,34%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	3,14%
7	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,76%
8	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,44%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,41%
10	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	2,06%
11	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,56%
12	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,53%
13	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,51%
14	Republika Madžarska	Madžarska	1,36%
15	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,35%
16	CEZ A.S.	Češka	1,27%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,04%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,92%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,91%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,11%
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>			<b>13</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>6,20%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>

**Opozorilo vlagateljem**

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

# NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,90	4,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.034.534	9.307.423
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,160%	
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	0,533%	

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

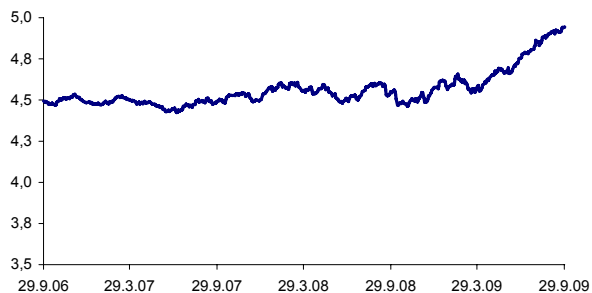
letos	8,04%
v zadnjih 12 mesecih	8,63%
v zadnjih 24 mesecih	10,11%
v zadnjih 36 mesecih	10,02%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

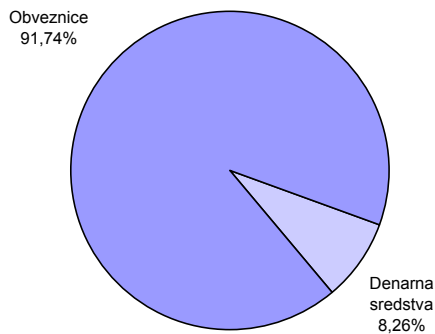
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

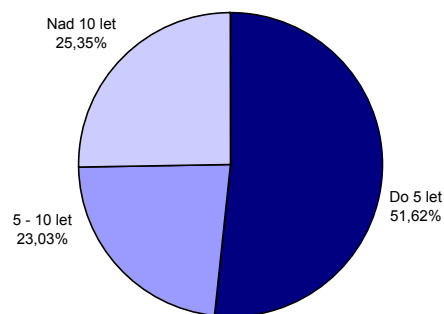


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

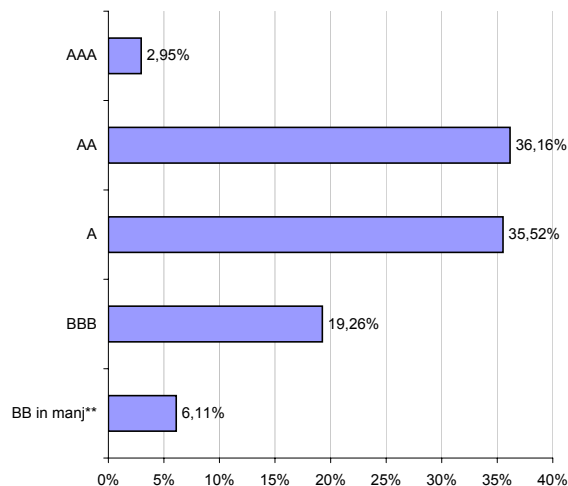
#### Sestava sredstev po tipih naložb



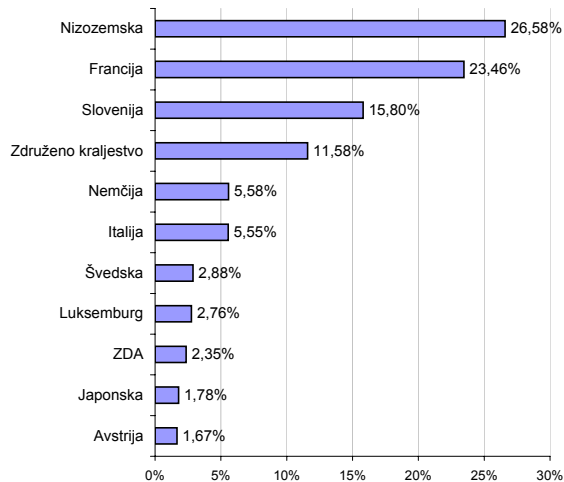
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



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

Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	4,51%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	3,08%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,00%
4	ING Bank NV	Nizozemska	A+	2,88%
5	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,87%
6	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,86%
7	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	2,83%
8	Terna SPA	Italija	A+	2,83%
9	RWE AG	Nizozemska	A	2,71%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,64%
11	Cofiroute	Francija	BBB+	2,62%
12	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,53%
13	France Telecom	Francija	A-	2,38%
14	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	2,37%
15	EDF SA	Francija	AA-	2,28%
16	Repsol	Nizozemska	BBB	2,22%
17	Total Capital SA	Francija	AA	2,19%
18	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,16%
19	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,16%
20	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	2,09%
21	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	A+	2,01%
22	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	1,94%
23	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,82%
24	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,79%
25	Axa	Francija	A+	1,77%
26	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	1,76%
27	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,73%
28	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	1,72%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	1,70%
30	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,68%
31	Pernod Ricard	Francija	BB+	1,66%
32	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,66%
33	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,64%
34	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB	1,57%
35	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,53%
36	Alcatel - Lucent	Francija	B+	1,46%
37	Saint Gobain	Nizozemska	BBB	1,21%
38	Atlantia SPA	Italija	A-	1,17%
39	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,16%
40	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,15%
41	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	1,10%
42	Unicredit Spa	Italija	A	1,10%
43	Cie Financzement Foncier	Francija	AAA	1,01%
44	Factor Banka	Slovenija	brez	0,92%
45	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	0,88%
46	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,82%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,59%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>8,26%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>				<b>41</b>

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,57	3,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.634.309	9.806.434
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,865%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,064%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

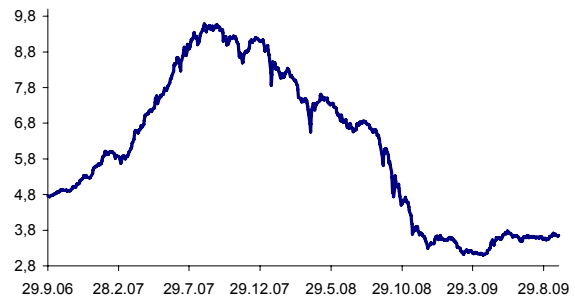
letos	6,45%
v zadnjih 12 mesecih	-35,86%
v zadnjih 24 mesecih	-61,63%
v zadnjih 36 mesecih	-23,30%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

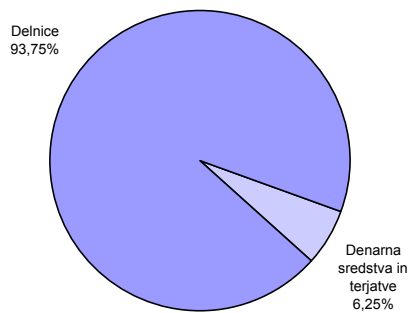
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

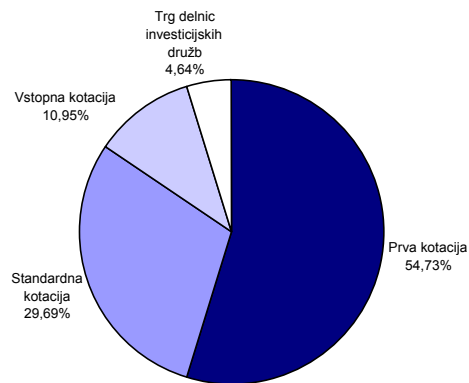


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



#### Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	9,48%
2	Petrol	Maloprodaja	9,38%
3	Krka dd Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,18%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,70%
5	Luka Koper	Transport	4,85%
6	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,76%
7	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,49%
8	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,36%
9	Sava	Finančne institucije	4,31%
10	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,20%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,41%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,19%
13	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	2,96%
14	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,92%
15	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,80%
16	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,35%
17	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,29%
18	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,22%
19	Intereuropa	Transport	2,03%
20	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,80%
21	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	1,50%
22	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	1,32%
23	Etol	Hrana, pijača, tobak	0,81%
24	Zvon Dva Holding d.d.	Finančne institucije	0,78%
25	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	0,68%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>6,25%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>			<b>25</b>

Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,93	4,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.127.782,88	28.000.923,64
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,020%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,912%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

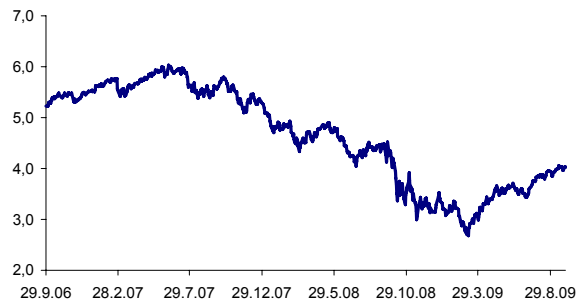
letos	22,37%
v zadnjih 12 mesecih	-3,56%
v zadnjih 24 mesecih	-28,37%
v zadnjih 36 mesecih	-23,04%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

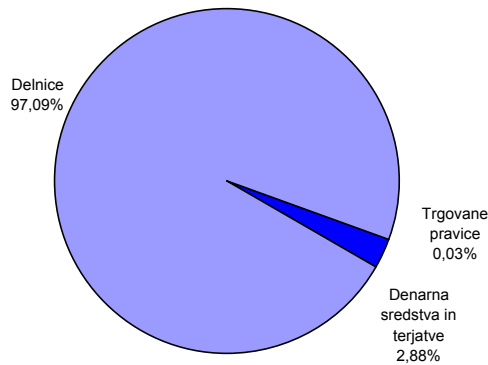
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

#### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

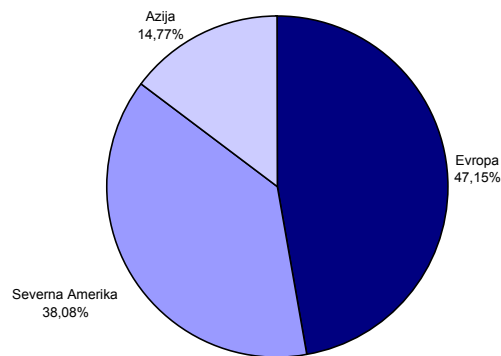


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

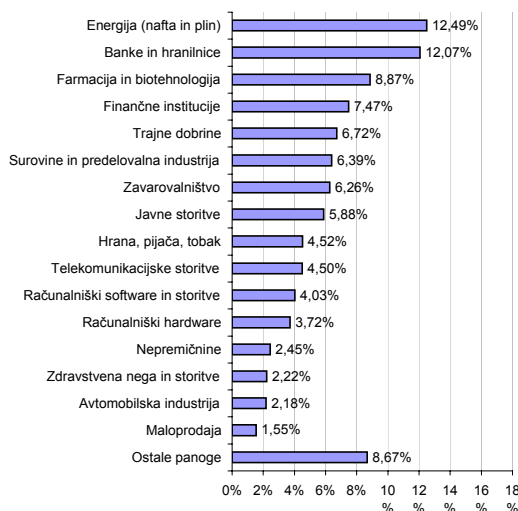
#### Sestava naložb po tipih naložb



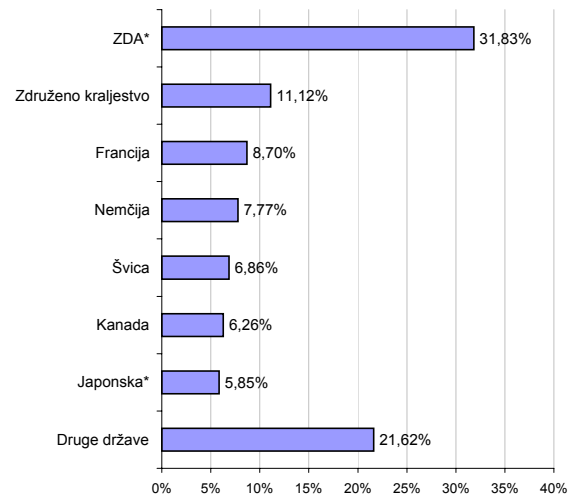
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah \*



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

## 50 največjih naložb podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,68%
2	iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	Azijsko pacifiška regija*		5,32%
3	iShares MSCI South Korea Index Fund	Južna Koreja*		1,84%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,73%
5	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,70%
6	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,63%
7	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,59%
8	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,59%
9	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,57%
10	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,53%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,52%
12	iShares MSCI Taiwan Index Fund	Tajvan*		1,50%
13	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,45%
14	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,44%
15	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,43%
16	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA*		1,43%
17	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
18	ISHARES S&P EUROPE 350	Evropa*		1,41%
19	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,39%
20	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,38%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,38%
22	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,33%
23	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,32%
24	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,30%
25	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,28%
26	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,28%
27	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,27%
28	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,26%
29	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,25%
30	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,25%
31	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,24%
32	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,19%
33	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,19%
34	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,19%
35	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,18%
36	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,17%
37	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,16%
38	Henkel AG & Co KGaA	Nemčija	Produkti za gospodinjstvo	1,15%
39	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,13%
40	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,12%
41	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,12%
42	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,12%
43	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,08%
44	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,08%
45	BG GROUP PLC	Združeno kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,06%
46	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,05%
47	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,04%
48	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,03%
49	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	1,03%
50	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,03%
	BNP Paribas - trgovane pravice**	Francija	Banks	0,03%
	<b>Druge naložbe v delnice</b>			<b>23,32%</b>
	<b>Denarna sredstva + terjatve</b>			<b>2,88%</b>
	<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
	<b>Skupno število različnih naložb:</b>			<b>77</b>

\* 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.

\*\* Pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

## Opozorilo vlagateljem

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

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.9.2009

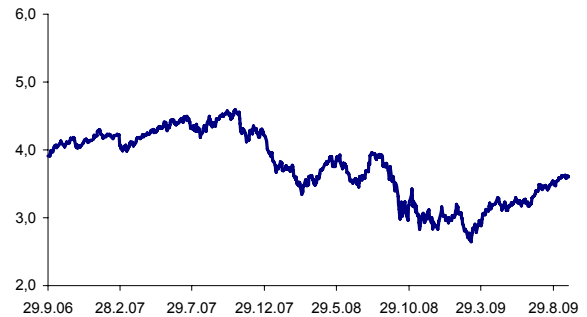
Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,52	3,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.467.089	1.528.032
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,073%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,729%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	22,04%
v zadnjih 12 mesecih	3,42%
v zadnjih 24 mesecih	-20,08%
v zadnjih 36 mesecih	-8,03%

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

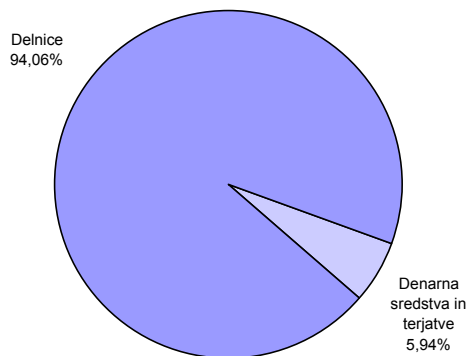
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

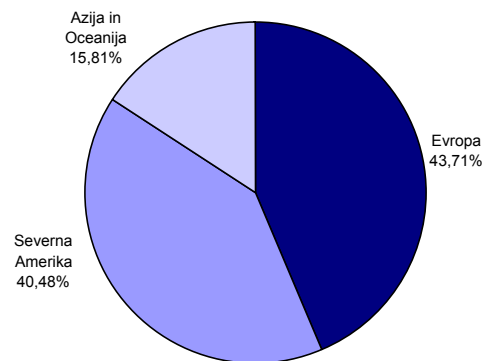


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

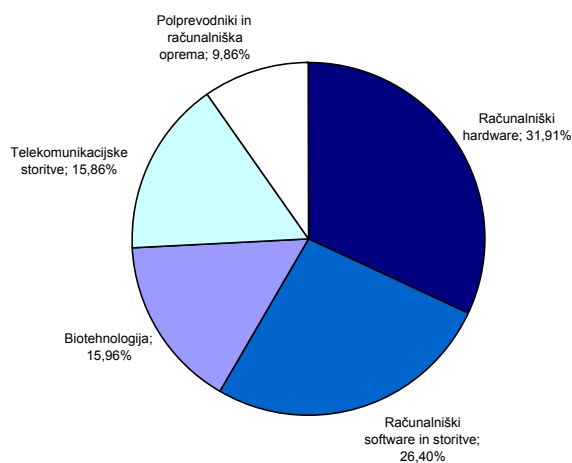
### Sestava sredstev po tipih naložb



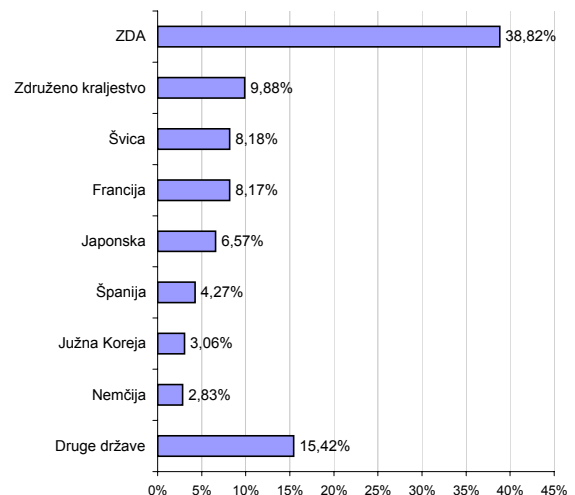
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice





Naložbe podsklada 30. 9. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	3,33%
2	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	3,29%
3	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,17%
4	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,88%
5	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,73%
6	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,72%
7	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,70%
8	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,67%
9	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,60%
10	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,60%
11	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,48%
12	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,47%
13	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,29%
14	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,27%
15	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,25%
16	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,24%
17	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,24%
18	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	Računalniški hardware	2,21%
19	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,16%
20	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,12%
21	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,06%
22	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,06%
23	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,04%
24	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,98%
25	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški hardware	1,97%
26	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,94%
27	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
28	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,90%
29	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	1,88%
30	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,84%
31	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,83%
32	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,81%
33	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,76%
34	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,67%
35	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,67%
36	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,66%
37	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,61%
38	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,56%
39	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,51%
40	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,43%
41	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,41%
42	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,39%
43	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,37%
44	QUALCOMM Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,30%
45	Genmab A/S	Danska	Biotehnologija	1,06%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,94%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

Opozorilo vlagateljem

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

## NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,74	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.832.441	13.624.190
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,327%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,294%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

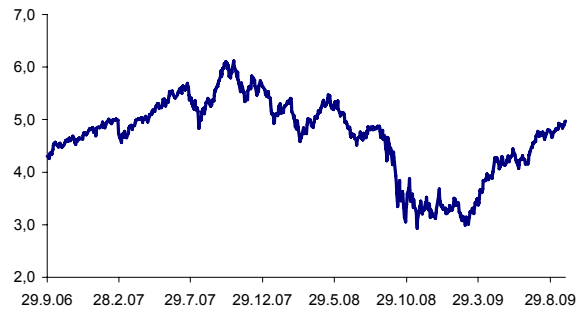
letos	50,67%
v zadnjih 12 mesecih	15,02%
v zadnjih 24 mesecih	-13,40%
v zadnjih 36 mesecih	15,57%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

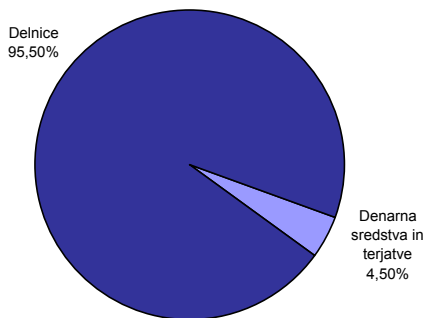
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

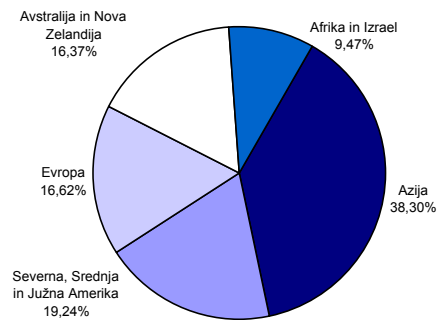


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

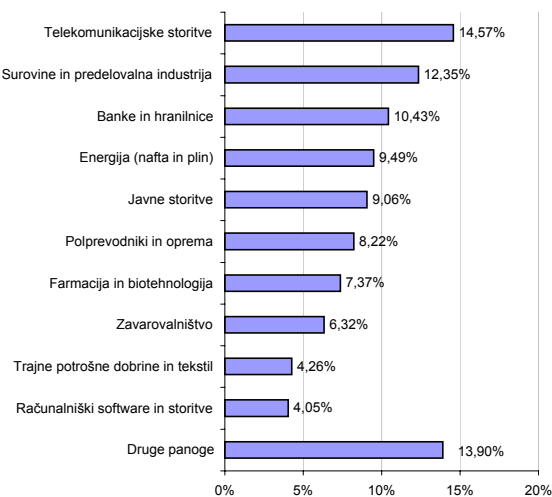
#### Sestava sredstev po tipih naložb



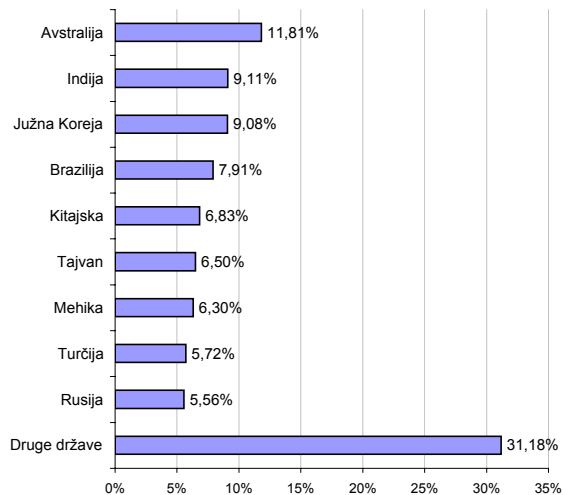
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,88%
2	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,68%
3	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	2,57%
4	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,56%
5	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,53%
6	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,45%
7	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,45%
8	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,44%
9	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,40%
10	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,33%
11	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,32%
12	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,32%
13	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,31%
14	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
15	Arcelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,22%
16	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	2,19%
17	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija (nafta in plin)	2,17%
18	Lukoil	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,16%
19	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,14%
20	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
21	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	2,11%
22	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,98%
23	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,95%
24	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,90%
25	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	1,89%
26	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,85%
27	VALE SA-SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
28	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,84%
29	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	1,80%
30	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,80%
31	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,77%
32	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
33	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,71%
34	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,58%
35	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	1,56%
36	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,56%
37	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,56%
38	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,56%
39	Check Point Software Technologies	Izrael	Računalniški software in storitve	1,55%
40	XL Capital Ltd	Kajmanski otoki	Zavarovalništvo	1,48%
41	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,46%
42	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,43%
43	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,43%
44	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,39%
45	Unified Energy System OAO	Rusija	Javne storitve	1,38%
46	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,37%
47	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	1,19%
48	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,13%
49	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,10%
50	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,06%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,50%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>50</b>

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 rastča gospodarstva.

# NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.9.2009

Osnovni podatki	31.8.2009	30.9.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,73	1,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.405.993	1.613.830
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,380%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,525%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

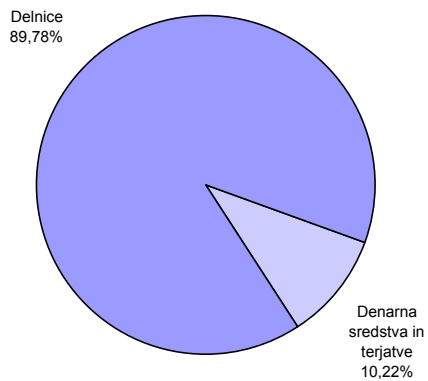
letos	33,06%
v zadnjih 12 mesecih	-21,94%
v zadnjih 24 mesecih	-61,35%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

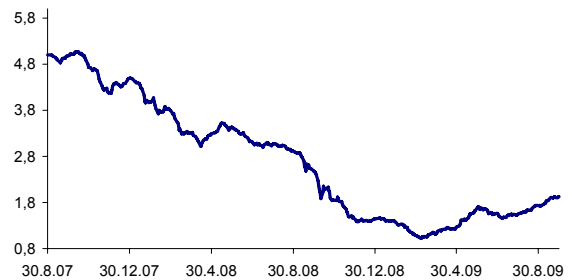
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

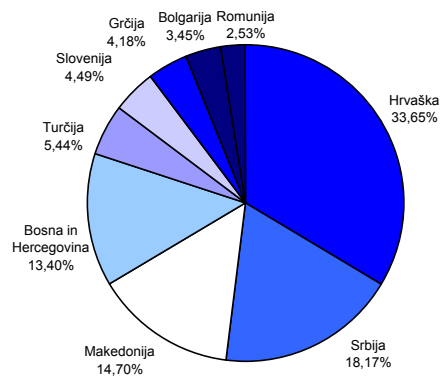


#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

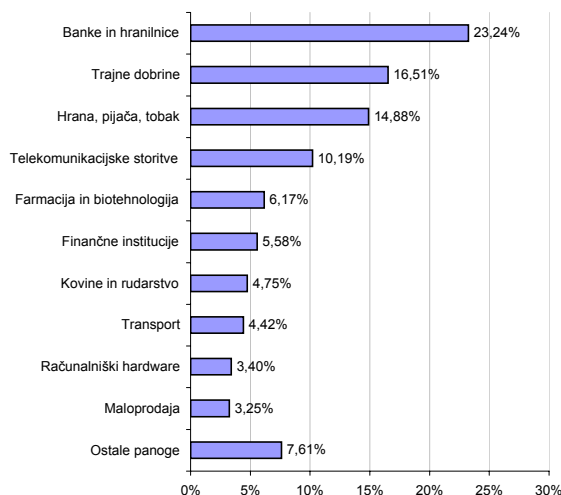


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



## Naložbe podsklada 30.9.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatske Telekomunikacije	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,18%
2	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,11%
3	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,05%
4	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,05%
5	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,99%
6	Petrokemija	Hrvaška	Kovine in rudarstvo	2,72%
7	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,55%
8	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,53%
9	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,51%
10	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,38%
11	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,30%
12	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,20%
13	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,20%
14	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,17%
15	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija in biotehnologija	2,13%
16	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,99%
17	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,97%
18	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,90%
19	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,87%
20	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	1,86%
21	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	1,85%
22	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,83%
23	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,83%
24	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
25	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,79%
26	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,76%
27	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,72%
28	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,72%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,70%
30	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,59%
31	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	1,57%
32	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,57%
33	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Kovine in rudarstvo	1,54%
34	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,50%
35	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	1,49%
36	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,49%
37	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,37%
38	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,37%
39	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,35%
40	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,35%
41	ELARG Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	Nepremičnine	1,19%
42	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,17%
43	Metals banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,11%
44	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Javne storitve	1,02%
45	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,00%
46	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,93%
47	Transgaz SA Medias	Romunija	Energija (nafta in plin)	0,90%
48	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,85%
49	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,72%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>10,22%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>49</b>

## Opozorilo vlagateljem

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