

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

MAJ 2009

NLB  Skladi

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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
Krovni sklad NLB Skladi	7
NLB Skladi - Dinamični delniški	7
NLB Skladi - Evropski delniški	10
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	13
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	16
NLB Skladi - Kombinirani globalni	19
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	22
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	25
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	28
NLB Skladi - Slovenski delniški	31
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	34
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	37
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	40
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	43
Vzajemni sklad	46
NLB Skladi - Globalni delniški	46

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

V maju je vse več podatkov, zlasti s strani gospodarstev razvitega sveta, nakazovalo, da se recesija postopno umirja in ne bo tako dolgotrajna, kot napovedujejo bolj črnogledi analitiki. Rast delniških trgov, ki traja že vse od marca, se je nadaljevala tudi v maju, sama dinamika rasti pa se je sicer nekoliko umirila. To je bilo delno posledica unovčevanja dobičkov, v manjši meri pa tudi nekaterih slabših objav od pričakovanih, četudi je bilo v mesecu maju bistveno manj novic kot aprila.

V ZDA so v mesecu maju objavili rezultate t.i. »stress testa«, ki naj bi preverjal robustnost bank ob različnih scenarijih globine recesije. Rezultati testa so presegli pričakovanja, kar se je pozitivno odrazilo na gibanju finančnih institucij. Prepričanje, da bo finančna kriza postopno popustila, pa je okrepilo tudi močno znižanje stroškov medbančnega izposojanja v primerjavi z obrestno mero centralne banke. Pozitivni signali iz finančnega sektorja se odražajo tudi na ostalih področjih, saj konec finančne krize postavlja temelj za ponovno okrevanje realnega gospodarstva.

Pozitivno vzdušje je v maju prevladovalo tudi v Evropi. V maju sta v evroobmočju porasla tako indeks zaupanja institucionalnih vlagateljev (ZEW) kot tudi indeks gospodarske dejavnosti (PMI). Optimizem je v nadaljevanju nekoliko pokvarila vest, da je zaradi slabše sposobnosti odplačevanja dolga Velika Britanija izgubila bonitetno oceno AAA. Kljub znižanju bonitetne ocene vse novice iz Velike Britanije niso bile negativne, pozitivno je namreč presenetila objavljena pozitivna sprememba cen nepremičnin, ki je izjemnega pomena za zaježitev finančne krize.

Karte so se nekoliko premešale v avtomobilski industriji. Chrysler je prejel odločitev sodišča, da lahko nadaljuje s postopkom prodaje večjega dela premoženja Fiatu, nemška kanclerka Angela Merkel pa je skupaj z General Motors za kupca Opla izbrala kanadsko družbo Magna, saj je Nemčija želela, da se ta del izloči iz premoženja GM-a pred začetkom postopka prisilne poravnave. Fiat kot drugi dražilec se je iz tekme umaknil zlasti zaradi pritiskov glede ohranitve tovarn in delovnih mest v Nemčiji.

Cene naravnih virov in surovin so od marca, odkar se postopno krepi prepričanje o postopnem koncu recesije, izkazale precejšnjo rast, ki se je nadaljevala tudi v maju. Še najbolj je v preteklem mesecu porasla cena nafte, in sicer za 24,66 %. Izjema med surovinami je bil v maju aluminij, ki je izgubil 9,05 % (vse donosnosti so izražene v EUR).

Nekoliko manj vzpodbudni podatki prihajajo predvsem iz trga dela, saj se odstotek brezposelnih povečuje tako v ZDA kot v Evropi, rastejo pa tudi presežne kapacitete v proizvodnji. Število ukinjenih delovnih mest se je sicer v zadnjih mesecih zaenkrat nekoliko stabiliziralo, a na zelo visoki ravni. Čeprav se zdijo ti podatki na prvi pogled slabi, pa ni nujno tako. Znižanje števila zaposlenih, za katere ni dovolj dela, namreč znižuje stroške podjetjem brez omembe vrednega znižanja prihodkov, presežne kapacitete pa ob vnovični rasti naročil proizvajalcem omogočajo večjo fleksibilnost in zelo hitro rast dobička. Stopnja brezposelnosti je sicer precej slab indikator smeri pričakovanega gospodarskega gibanja, saj nam predvsem pove, kakšno je bilo stanje v podjetjih pred nekaj meseci (gre za t.i. »sledilni« indikator).

Na globalni ravni so v maju najbolj porasli panožni indeksi Banke in hranilnice (+ 8,95 %), Finančne institucije (+ 8,72 %), Surovine in predelovalna industrija (+8,24 %) in Energija (+7,09 %).

V skladu s predstavljenim so med naložbami vzajemnega sklada **NLB Skladi - Globalni delniški** močno porasle delnice bank, pri čemer sta izstopali kanadski banki (Toronto Dominion Bank + 20,22 %, Bank of Nova Scotia: +14,56 %) in banke s trgov v razvoju (indijski ICICI Bank +42,13 % in HDFC Bank +26,58 % ter madžarska OTP Bank +27,07 %). Izmed vseh 127 naložb so najbolj porasle delnice hrvaške ladjarske družbe Atlantska plovidba, ki so zlasti zaradi dviga cen ladijskih prevozov in splošnega optimizma na hrvaškem kapitalskem trgu porasle za +48,17 %. Najbolj je upadla cena delnice avstralske družbe oblačil za prosti čas Billabong International (-23,23 %), ki je vlagatelje razočarala z znižanjem napovedi poslovanja v letošnjem letu do mere, da so hkrati napovedali tudi dokapitalizacijo za zagotovitev normalnega poslovanja tudi vnaprej. Z vidika donosnosti posameznih geografskih regij je v maju izstopala regija Južne, srednje in vzhodne Evrope (npr. slovenski indeks SBI +11,38 %, hrvaški indeks Crobex +35,65 %, madžarski indeks BUX +19,02 %, ruski indeks MSCI Russia +24,01 %), sledile so preostale naložbe iz razvijajočih se držav (MSCI Emerging markets +9,85 %). Evropske delnice so v maju s pomočjo rastoče vrednosti EUR-a v primerjavi z USD

presegle donosnosti ameriških delnic (evropski indeks DJ STOXX 600 +4,91 %, ameriški indeks MSCI North America +0,47 %).

Večina napisanega glede razvitih kapitalskih trgov velja tudi za podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Dodatno velja omeniti razvitejše azijske države, katerih delniški trgi so v mesecu maju dosegli donosnosti na nivoju med Evropo in Severno Ameriko. Tako je na primer japonski delniški indeks Nikkei 225 porasel za +4,40 %.

Podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**, ki v precejšni meri vsebuje bolj ciklične naložbe, je v mesecu maju dosegel solidno +7,74 % donosnost. Stabilizacija finančnega sistema na račun nižjih obrestnih mer in vrsto drugih finančnih vzpodbud se še naprej odraža v pozitivnih donosnostih tečajev delnic majhnih in srednje velikih podjetij. V mesecu maju je tako najvišjo donosnost dosegel tečaj delnic družbe PMI Group (+160,07 %). Tečaj delnice je porasel po objavi novice o reprogramiranju kreditov družbe in po zvišanju bonitetne ocene s strani bonitetne hiše Standard & Poor's ter izboljšavi razmer na nepremičninskem trgu, saj je ključno možno tveganje te družbe uveljavljanje garancij za nevrčilo nepremičninskih posojil. Med preostalimi naložbami so najvišjo donosnost dosegle preostale naložbe iz panoge Banke in hranilnice.

Slika v Evropi je bila v maju precej podobna globalni, saj so na panožni ravni najbolj porasli Banke in hranilnice (+ 9,70 %), Surovine in predelovalna industrija (+8,75 %) in Energija (+8,26 %). Dobro so se odrezale tudi nekatere naložbe Srednje Evrope. Tako sta bili najdonosnejši naložbi v mesecu maju v podskladu **NLB Skladi – Evropski delniški** Krka (+23,39 %) in MOL Hungarian Oil and Gas (+21,55 %), iz razvitejših evropskih držav pa je bila najbolj donosna delnica francoske banke BNP Paribas (+21,12 %). V maju je nekoliko razočarala delnica Adidas AG (-9,50 %), saj je družba objavila precej slabe poslovne rezultate. Kljub temu so močnejša blagovna znamka, boljša prepoznavnost in širši nabor proizvodov pripomogli, da stanje ni tako negativno kot pri konkurentu Billabong, o katerem smo pisali.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** je ostala v maju praktično nespremenjena, kar je posledica dveh nasprotujočih si dejavnikov. Negativen vpliv je imelo zviševanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic, kar je predvsem posledica prvih znakov stabilizacij gospodarstva in s tem dvigom inflacijskih pričakovanj v prihodnje ter visokega obsega zadolževanja držav z namenom financiranja ekspanzivnih fiskalnih paketov pomoči. Zahtevana donosnost 5 letnih evropskih državnih obveznic (generični indeks) se je tako v maju zvišala z 2,35 % na 2,65 %. Pozitiven vpliv na donosnost podsklada pa so prispevale nižje zahtevane donosnosti podjetniških obveznic, ki so posledica znakov stabilizacije gospodarstva in s tem manjše verjetnosti nepoplačila obveznosti s strani izdajatelja. Tako se je na primer zahtevana donosnost evropskih podjetniških obveznic bonitete A v maju znižala z 4,86 % na 4,7 %, kar nakazuje na znatno znižanje tveganja stečaja povprečnega izdajatelja obveznice.

Podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** povezuje naložbe v podsklade NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Obvezniški EUR in NLB Skladi – Slovenski delniški, ki so že komentirani ločeno. V maju so pozitivno donosnost tega podsklada izkazali prav vsi naložbeni segmenti. Obvezniški del portfelja je izkazal malenkostno rast, donosnost delnic iz regije Severne Amerika je bila v maju v povprečju pozitivna, še nekoliko bolje je šlo razvitim azijskim in evropskim državam, najvišjo donosnost pa so v maju v povprečju dosegle naložbe v slovenske delnice, ki so se sicer še aprila odrezale precej podpovprečno glede na ostale delniške naložbe podsklada NLB Skladi – Kombinirani globalni in v splošnem ne kažejo zelo visoke povezanosti z dogodki na mednarodnih kapitalskih trgih.

Slovenski borzni indeks je v mesecu maju dosegel +11,38 % donosnost, kar je pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenski delniški**. Med naložbami je najbolj porasel tečaj Pozavarovalnice Sava (+33,70 %) in Krka (+23,39 %). Prva je rasla predvsem zaradi visoke izpostavljenosti lastnega portfelja slovenskim delnicam, slednja pa zaradi povečanega zanimanja predvsem tujih institucionalnih vlagateljev. Najbolj negativno donosnost je dosegla delnica Zvon Dva Holding (-13,51 %), saj je družba objavila, da se srečuje z likvidnostnimi težavami, ki so posledica oteženih okoliščin obnavljanja kratkoročnega financiranja pri bankah, kar je tudi sicer težava večine slovenskih finančnih holdingov.

V primerjavi z razvitimi trgi in porajajočimi se trgi se je rast tečajev na balkanskih borzah okrepila šele v maju. Večina osrednjih indeksov balkanskih držav je tako v maju doseglo najvišje letošnje rasti. Med posameznimi trgi velja izpostaviti osrednji makedonski indeks MBI10, ki je dosegel kar +37,25 % rast, z donosnostjo 35,81 % in +34,07 % pa sledita hrvaški indeks Crobex in srbski indeks Belex15. Podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je tako v mesecu maju dosegel +29,13 % rast vrednosti enote premoženja. Na ravni posameznih naložb podsklada je najvišjo donosnost dosegel tečaj delnice hrvaške družbe Viadukt (+83,82 %), najnižjo pa tečaj delnice družbe BH Telekom (-4,92 %).

Visoka rast cene nafte, ki smo ji bili priča v maju, ter v določeni meri vračanje tujega kapitala na ruski delniški trg, sta v precejšnji meri vplivala na donosnost naložb izdajateljev s sedežem v Rusiji, ki so vključeni v podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Večja pripravljenost vlagateljev za sprejemanje tveganja se je odrazila tudi na donosnosti srednjeevropskih delniških trgov. Naložbe v delnice družb s sedežem v eni izmed srednjeevropskih držav so tako v maju v povprečju porasle za +15,92 %.

Na delniških trgih držav v razvoju se je v maju pozitivna donosnost nadaljevala. Med posameznimi državami je najbolj izstopal indijski kapitalski trg, kjer so vlagatelji zelo pozitivno sprejeli izide parlamentarnih volitev, saj je nova vladajoča koalicija precej usmerjena k dodatni liberalizaciji trga in vzpodbujanju gospodarske rasti in ne bo več potrebovala podpore komunističnih in marksističnih strank. Delniški indeks Sensex je tako v maju porasel za +28,84 %, dan po volitvah pa je celo naredil dnevni skok v višini +20,93 %. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** so najbolj porasle delnice indijske banke ICICI Bank (+42,13 %), v splošnem pa so se tudi na trgih v razvoju dobro odrezale banke, naftne družbe in rudarji.

Tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnateži** so bile med bolj donosnimi delnice s sedežem v eni izmed srednjeevropskih držav, najbolj pa je porasel tečaj delnice hrvaške družbe Atlantska Plovidba, in sicer za +48,17 %, in to kljub odsotnosti specifičnih novic o tej družbi. Vračanje optimizma glede srednjeevropskih ekonomij se je v maju pokazalo tudi pri donosnostih obvezniških trgov, zlasti v podsklad vključenih podjetniških obveznic, ki so v povprečju porasle za +4,93 %, kar je za manj tvegane obvezniške naložbe zelo visoka mesečna donosnost.

V maju objavljeni makroekonomski podatki nakazujejo na stabilizacijo globalnega gospodarstva, kar se je preko povečanega povpraševanja odrazilo tudi v ceni nafte in jekla. Cena nafte se je samo v mesecu maju podražila za +24,66 %. Med surovinami je največjo rast dosegla cena svinca (+ 7,10 %), medtem ko se cene ostalih pomembnejših industrijskih surovin niso bistveno spremenile, z izjemo aluminija, ki se je pocenil za -9,05 %. Občutna rast cene surove nafte je pripomogla tudi k višjim inflacijskim pričakovanjem, kar se je odrazilo tudi v višjih cenah zlata (+3,27 %) in srebra (+5,82 %). Vsi ti dejavniki so doprinesli k precejšnji pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. V skladu z napisanim ni presenetljivo, da sta med panožnimi skupinami, ki so zastopane v podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, najvišjo donosnost dosegli panožni skupini kovine in rudarstvo (+8,24 % v EUR) in energija (+7,09 % v EUR), medtem ko je donosnost panožne skupine javne storitve v mesecu maju znašala le +0,10 %. Na ravni posameznih naložb sta v mesecu maju najvišjo rast tečaja dosegla tečaja jeklarskih družb Voestalpine AG (+38,63 %) in ArcelorMittal (+32,50 %).

Tehnološke delnice so bile v mesecu maju pod pritiskom rastočih cen nafte ter slabšimi objavami nekaterih ključnih igralcev (npr. Lenovo), kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Bolj kot objavljeni podatki o preteklem poslovanju so vlagatelje zaskrbele slabše napovedi za prihodnost, saj je precej podjetij objavilo, da v bližnji prihodnosti ne vidijo pozitivnih signalov, da bi se prodaja tehnoloških produktov (zlasti računalniški hardware) močno izboljšala, hkrati pa dvig inflacijskih pričakovanj in s tem dolgoročnih obrestnih mer močno znižuje sedanje vrednosti pričakovanih dobičkov iz oddaljene prihodnosti.

Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je v maju najvišjo donosnost že drugi mesec zapored dosegla delnica ameriške zdravstvene in življenjske zavarovalnice Prudential Financial Inc (+ 21,61 %), ki je objavila boljše rezultate poslovanja od pričakovanih v prvem četrtletju. Izboljšanje razmer na kapitalskih trgih je najbolj pozitivno vplivalo na življenjske in zdravstvene zavarovalnice v portfelju sklada, tako zaradi dviga vrednosti njihovih naložbenih portfeljev kot vpliva na prihodnjo prodajo polic življenjskega zavarovanja. V povprečju rahlo donosne pa so bile

delnice farmacevtskih in biotehnoloških delnic ter delnice proizvajalcev zdravstvene opreme in izvajalcev zdravstvenih storitev, kar gre pripisati nadaljevanju nizkega interesa vlagateljev po manj cikličnih in s tem bolj varnih naložbah.

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

29.5.2009

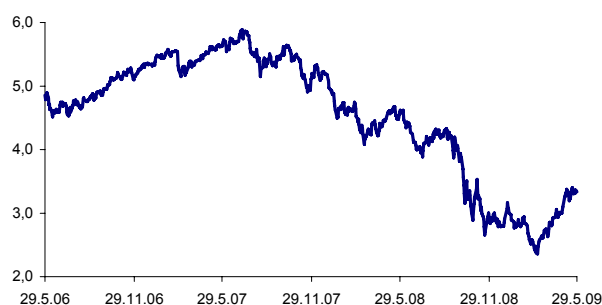
Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,10	3,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.174.856	7.749.990
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,487%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,145%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
letos	14,84%
v zadnjih 12 mesecih	-27,31%
v zadnjih 24 mesecih	-40,69%
v zadnjih 36 mesecih	-31,34%

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

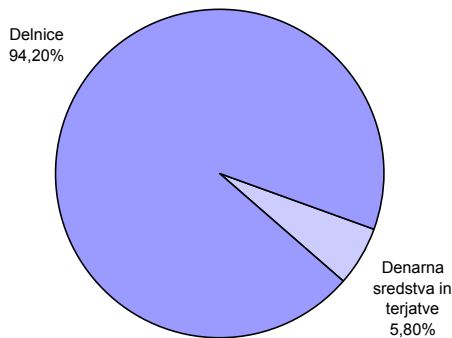
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

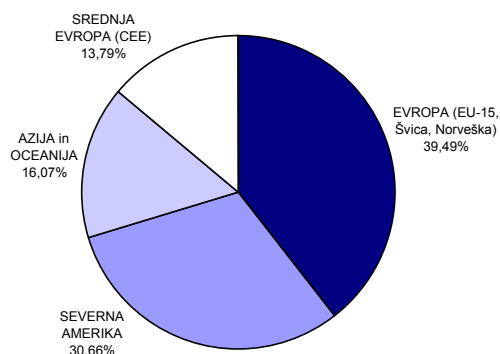


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

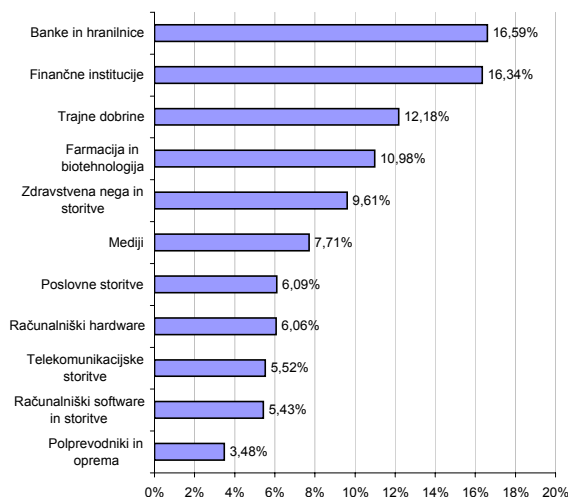
Sestava sredstev po tipih naložb



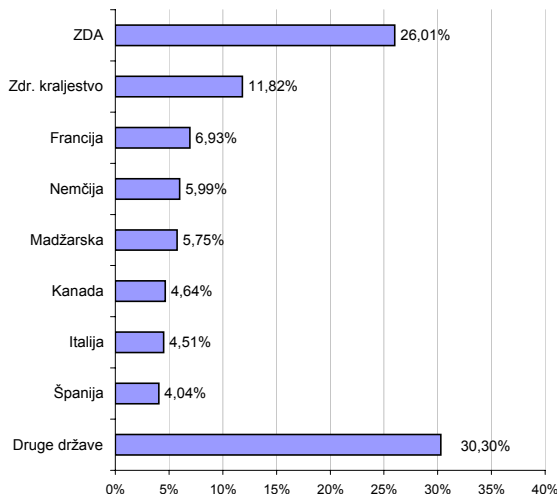
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	3,52%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,26%
3	ICAP PLC	Zdr. kraljestvo	Finančne institucije	3,26%
4	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	3,05%
5	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena nega in storitve	2,64%
6	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,57%
7	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,46%
8	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,46%
9	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in oprema	2,30%
10	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,28%
11	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	2,24%
12	Terex Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,20%
13	iShares MSCI Hong Kong Index	Hong Kong*		2,18%
14	Invesco LTD	ZDA	Finančne institucije	2,18%
15	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,18%
16	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,16%
17	Toronto-Dominion Bank	Kanada		2,13%
18	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,12%
19	iShares MSCI Australia Index	Avstralija*		2,05%
20	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,04%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,01%
22	iShares MSCI Singapore Index	Singapur*		1,99%
23	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*		1,97%
24	WW GRAINGER INC	ZDA	Trajne dobrine	1,95%
25	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,91%
26	Dreamworks Animation SKG Inc.	ZDA	Mediji	1,87%
27	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	1,85%
28	iShares MSCI Malaysia Index	Malezija*		1,84%
29	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,84%
30	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*		1,83%
31	Grifols SA	Španija	Farmacija in biotehnologija	1,80%
32	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,78%
33	Infoma PLC	Zdr. kraljestvo	Mediji	1,72%
34	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,69%
35	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,68%
36	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,67%
37	CenturyTel Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,64%
38	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,54%
39	Publicis Groupe	Francija	Mediji	1,50%
40	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,45%
41	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	1,45%
42	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,44%
43	CEZ	Češka	Javne storitve	1,43%
44	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,35%
45	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,34%
46	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	1,33%
47	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,05%
Denarna sredstva in terjatve				5,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,15	3,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.967.022	7.379.951
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,554%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,579%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

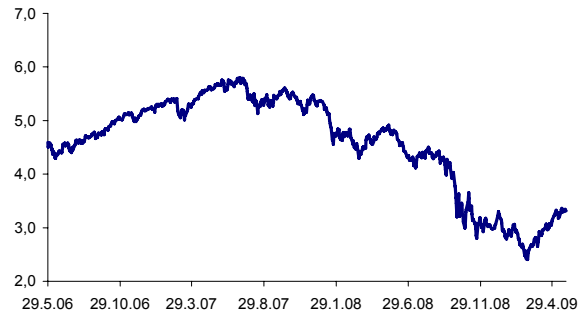
letos	8,29%
v zadnjih 12 mesecih	-30,86%
v zadnjih 24 mesecih	-41,38%
v zadnjih 36 mesecih	-27,73%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

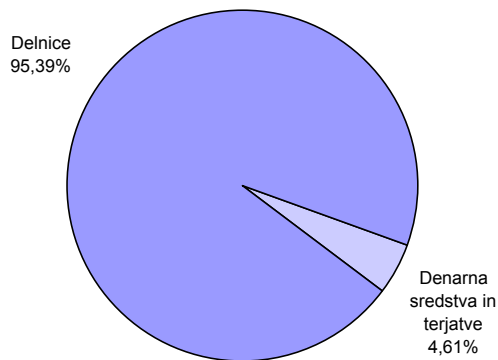
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

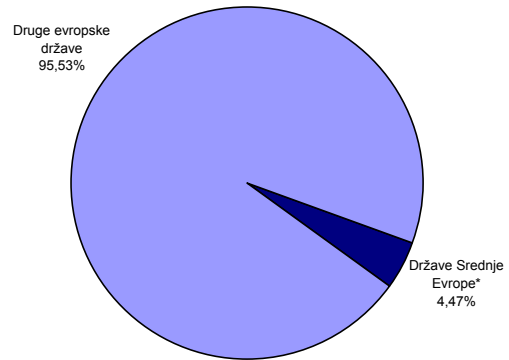


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

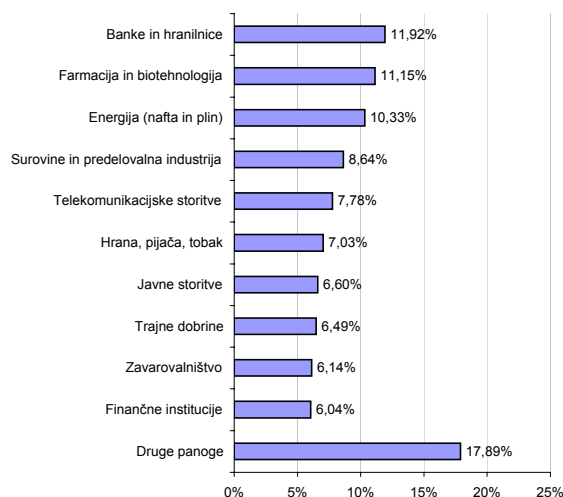


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

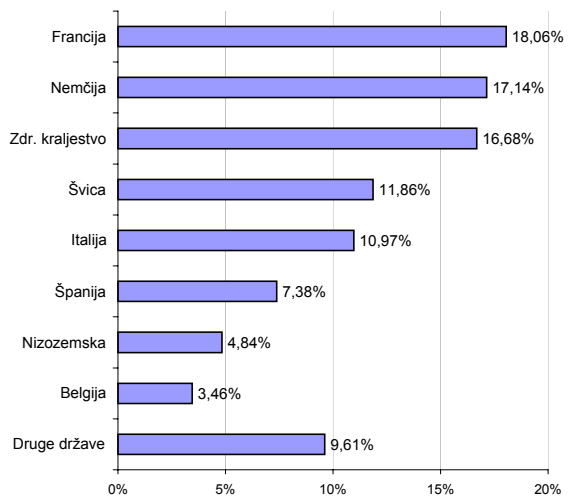


* Madžarska, Poljska, Slovenija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



50 največjih naložb podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	2,63%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,60%
3	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	2,56%
4	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
5	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,37%
6	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,33%
7	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,28%
8	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	2,24%
9	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
10	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,20%
11	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	2,11%
12	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	2,09%
13	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,07%
14	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	2,02%
15	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
16	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,92%
17	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	1,91%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,91%
19	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,90%
20	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,90%
21	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,88%
22	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	1,88%
23	Intesa Sanpaolo SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,86%
24	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,80%
25	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,78%
26	Prudential Plc	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,78%
27	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	1,76%
28	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,70%
29	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,68%
30	Rio Tinto PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
31	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,61%
32	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,61%
33	British American Tobacco PLC	Zdr. kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,57%
34	Aviva PLC	Zdr. kraljestvo	Zavarovalništvo	1,55%
35	BG GROUP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,48%
36	BAE Systems PLC	Zdr. kraljestvo	Trajne dobrine	1,48%
37	Groupe Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,42%
38	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,41%
39	BASF AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
40	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,41%
41	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,40%
42	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,38%
43	Adidas AG	Nemčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,29%
44	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	Transport	1,19%
45	TNT NV	Nizozemska	Transport	1,15%
46	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,12%
47	Fiat SpA	Italija	Avtomobilska industrija	1,12%
48	Ishares MSCI Sweden Index FD	Švedska	ETF	1,10%
49	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,09%
50	Unnibail-Rodamco	Francija	Nepremičnine	1,07%
Druge naložbe v delnice				7,05%
Denarna sredstva in terjatve				4,61%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				58

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,93	3,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.599.147	2.708.695
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,178%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,338%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

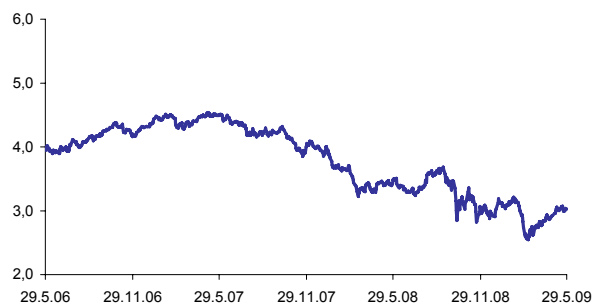
letos	0,25%
v zadnjih 12 mesecih	-13,10%
v zadnjih 24 mesecih	-32,57%
v zadnjih 36 mesecih	-24,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

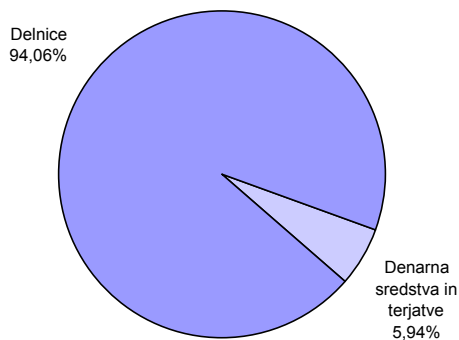
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

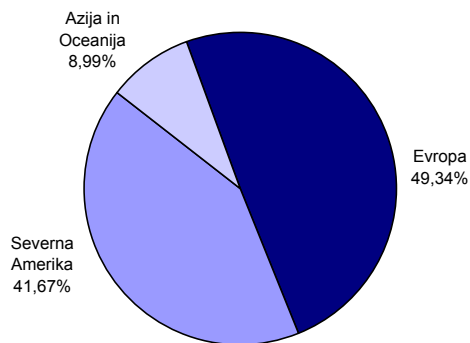


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

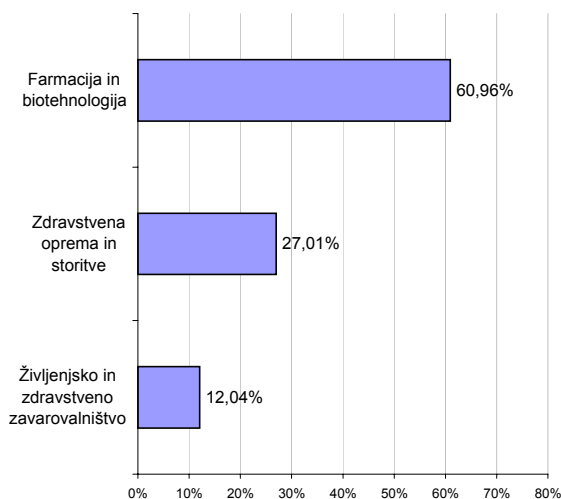
Sestava sredstev po tipih naložb



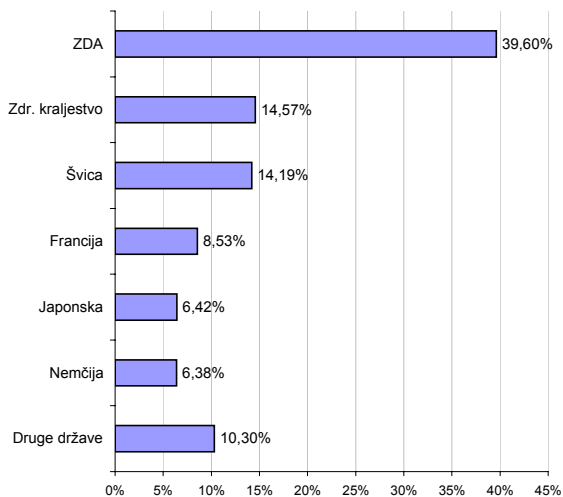
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	3,19%
2	GlaxoSmithKline PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	3,13%
3	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,95%
4	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,82%
5	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,72%
6	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,65%
7	Wyeth	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,64%
8	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,63%
9	Bayer AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,58%
10	Cie Generale d'Optique Essilor	Francija	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,45%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Farmacija in biotehnologija	2,42%
12	Ipsen	Francija	Farmacija in biotehnologija	2,38%
13	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	2,34%
14	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,34%
15	MetLife Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,32%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,26%
17	Johnson & Johnson	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,25%
18	Celgene Corp	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,17%
19	Sonova Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,16%
20	Alcon Inc	Švica	Zdravstvena oprema in storitve	2,09%
21	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	2,06%
22	Abbott Laboratories	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,06%
23	Tecan Group AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	2,04%
24	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,99%
25	Merck KGaA	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,98%
26	Manulife Financial Corp	Kanada	Farmacija in biotehnologija	1,95%
27	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,92%
28	United Health Group	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
29	Stryker Corp	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,87%
30	Amgen Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,85%
31	Old Mutual Plc	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,84%
32	Novo-Nordisk A/S	Danska	Farmacija in biotehnologija	1,84%
33	Elan Corp PLC	Irska	Farmacija in biotehnologija	1,83%
34	UCB SA	Belgija	Farmacija in biotehnologija	1,65%
35	Shire PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,63%
36	Actelion Ltd	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,61%
37	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Živiljsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,60%
38	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,57%
39	Prudential	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	1,57%
40	Astellas Pharma Inc	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,56%
41	WellPoint Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,55%
42	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,44%
43	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija in biotehnologija	1,29%
44	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,28%
45	Prudential Financial Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,23%
46	AstraZeneca PLC	Zdr. kraljestvo	Farmacija in biotehnologija	0,48%
Denarna sredstva in terjatve				5,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

29.5.2009

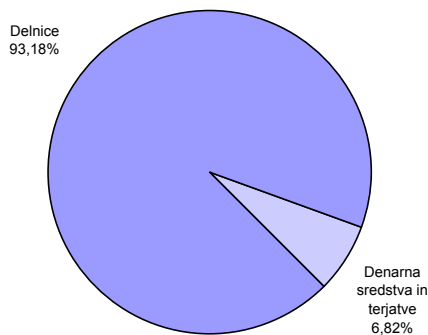
Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,72	3,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.425.663	6.062.360
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,851%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,897%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	19,15%
v zadnjih 12 mesecih	-41,18%
v zadnjih 24 mesecih	-41,42%
v zadnjih 36 mesecih	-25,22%

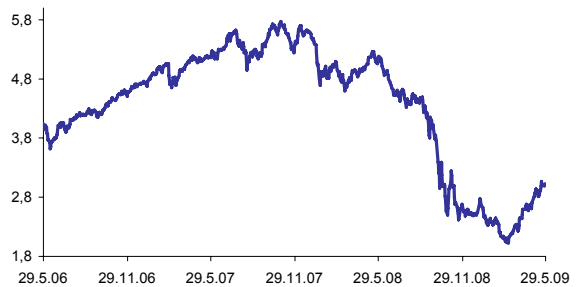
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

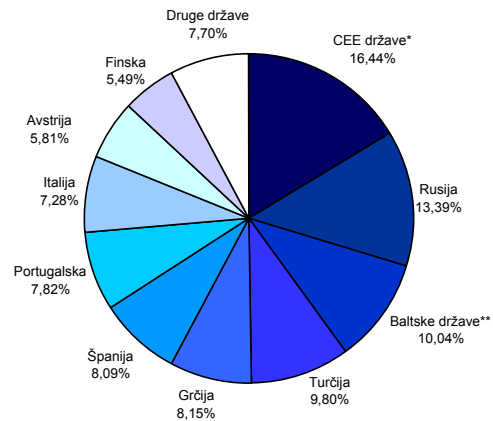


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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



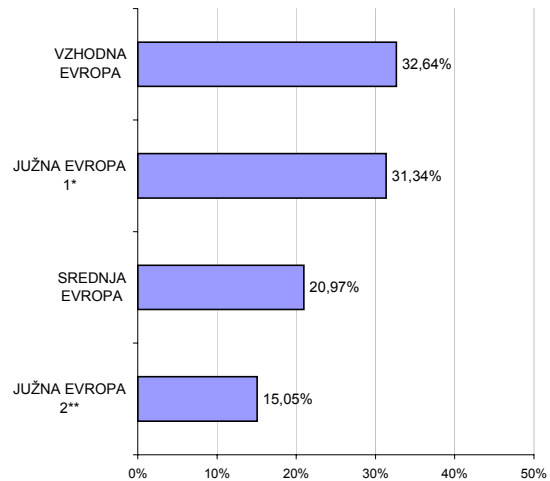
* Madžarska, Poljska, Češka, Bolgarija

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 29. 5. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,03%
2	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	2,95%
3	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,86%
4	Surgutneftegaz	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,74%
5	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,73%
6	UniCredito Italiano SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,66%
7	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,61%
8	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,51%
9	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,50%
10	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	2,50%
11	Vimpel-Communications	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,50%
12	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	2,46%
13	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	2,41%
14	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	2,38%
15	Atlantska Plovdba DD	Hrvaška	Transport	2,34%
16	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,34%
17	Eesti Telekom	Estonija	Telekomunikacijske storitve	2,31%
18	OTP Bank Nyrt	Madžarska	Banke in hranilnice	2,31%
19	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,29%
20	AO Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,28%
21	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	2,28%
22	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	2,24%
23	Banco Comercial Portugues SA	Portugalska	Banke in hranilnice	2,23%
24	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	Energija (nafta in plin)	2,23%
25	Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,19%
26	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,13%
27	Türkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,08%
28	Asseco Poland	Poljska	Računalniški software in storitve	2,07%
29	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
30	Türkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,98%
31	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,98%
32	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,94%
33	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija (nafta in plin)	1,87%
34	CEZ	Češka	Javne storitve	1,79%
35	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	1,78%
36	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,78%
37	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,68%
38	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,63%
39	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,59%
40	Türk telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
41	Teo Lt	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,41%
42	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	1,19%
43	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,87%
Denarna sredstva in terjatve				6,82%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				43

Opozorilo vlagateljem

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

29.5.2009

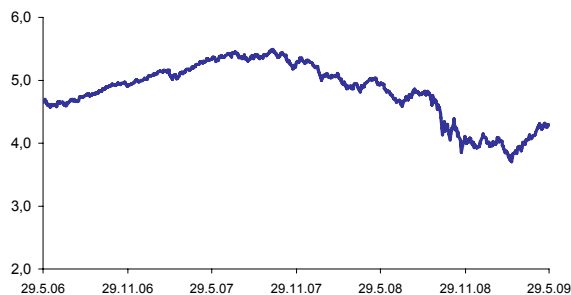
Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,17	4,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	79.950.720	82.444.368
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,250%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,354%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	6,66%
v zadnjih 12 mesecih	-13,32%
v zadnjih 24 mesecih	-19,55%
v zadnjih 36 mesecih	-8,46%

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

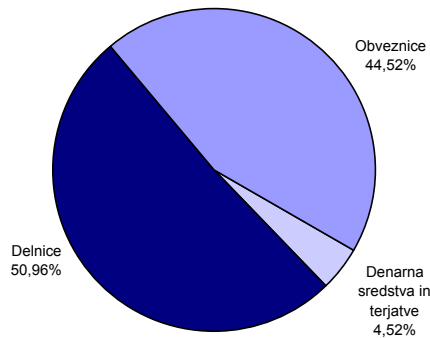
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

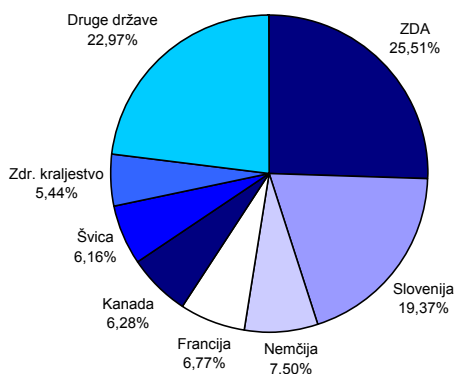


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

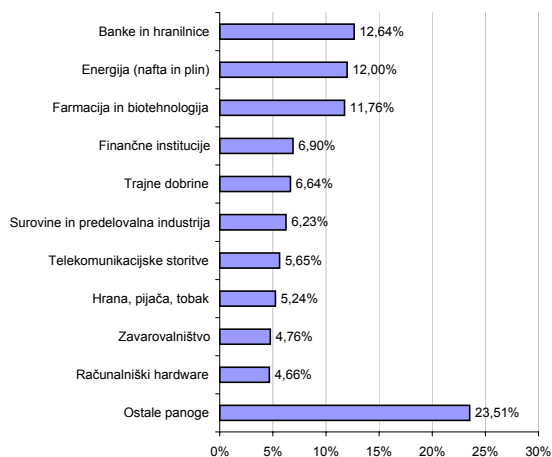
Sestava sredstev po tipih naložb



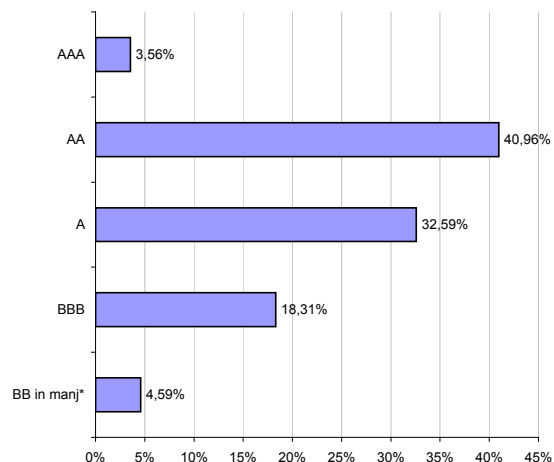
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,66%
2	iShares MSCI Japan Index	Japonska*	2,09%
3	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*	1,91%
4	Petrol	Slovenija	1,33%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,29%
6	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	0,84%
7	Nokia OYJ	Finska	0,83%
8	PepsiCo Inc	ZDA	0,80%
9	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,78%
10	Canadian Natl Railway Co	Kanada	0,75%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,74%
12	Xstrata PLC	Švica	0,71%
13	BNP Paribas	Francija	0,68%
14	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*	0,68%
15	BP PLC	Zdr. kraljestvo	0,67%
16	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,66%
17	Pfizer Inc	ZDA	0,65%
18	Novartis AG	Švica	0,65%
19	SAP AG	Nemčija	0,64%
20	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	0,64%
21	Telefonica SA	Španija	0,64%
22	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,62%
23	EnCana Corp	Kanada	0,62%
24	XTO ENERGY INC	ZDA	0,61%
25	Eli Lilly & Co	ZDA	0,59%
26	United Technologies	ZDA	0,59%
27	iShares MSCI South Korea Index	Južna Koreja*	0,59%
28	Credit Suisse Group AG	Švica	0,59%
29	iShares MSCI Taiwan Index	Tajvan*	0,58%
30	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA	0,58%
31	Sava	Slovenija	0,55%
32	Microsoft Corp	ZDA	0,55%
33	Nestle SA	Švica	0,55%
34	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	0,55%
35	Dow Chemical Co/The	ZDA	0,54%
36	Sanofi-Aventis	Francija	0,54%
37	Gorenje Velenje	Slovenija	0,54%
38	General Electric Co	ZDA	0,54%
39	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	0,53%
40	Banco Santander SA	Španija	0,53%
41	Bayer AG	Nemčija	0,51%
42	Exxon Mobil Corp	ZDA	0,51%
43	Hennes & Mauritz AB	Švedska	0,50%
44	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	0,49%
45	Unilever NV	Nizozemska	0,49%
Druge naložbe v delnice			17,01%
Skupno število različnih naložb v delnice:			91

45 največjih naložb podsklada v obveznice

29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Sanofi Aventis SA	Francija	1,71%
2	Deutsche Bahn	Nizozemska	1,61%
3	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,60%
4	Investor AB	Švedska	1,56%
5	ING Bank NV	Nizozemska	1,54%
6	Total Capital SA	Francija	1,49%
7	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,42%
8	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,39%
9	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	1,30%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	1,28%
11	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,26%
12	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,26%
13	RWE AG	Nizozemska	1,24%
14	Axa	Francija	1,23%
15	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,19%
16	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,18%
17	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,15%
18	Deutsche Post AG	Nemčija	1,12%
19	France Telecom	Francija	1,12%
20	Energie Oberoesterreich	Avstrija	1,01%
21	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,93%
22	Procter & Gamble Co	ZDA	0,93%
23	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,92%
24	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,87%
25	Terna Spa	Italija	0,84%
26	Cofiroute	Francija	0,80%
27	Development Bank of Japan	Japonska	0,77%
28	Casino Guichard Perrach	Francija	0,77%
29	Renault	Francija	0,77%
30	EDF SA	Francija	0,75%
31	Repsol	Nizozemska	0,75%
32	Saint Gobain	Nizozemska	0,73%
33	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,72%
34	Cie Financzement Foncier	Francija	0,71%
35	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	0,69%
36	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,69%
37	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,60%
38	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,59%
39	Veolia Environnement	Francija	0,55%
40	Factor Banka	Slovenija	0,55%
41	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	0,53%
42	PERNOD RICARD	Francija	0,53%
43	Tui AG	Nemčija	0,43%
44	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,41%
45	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,36%
Druge naložbe v obveznice			0,69%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			39
Denarna sredstva in terjatve			4,52%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,64	3,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.432.005	7.080.549
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,521%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		6,046%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

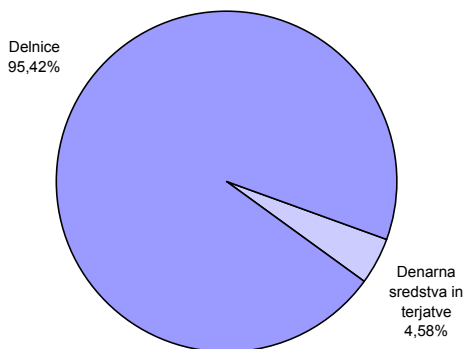
letos	22,22%
v zadnjih 12 mesecih	-30,37%
v zadnjih 24 mesecih	-22,99%
v zadnjih 36 mesecih	-7,64%

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 - Naravni viri.

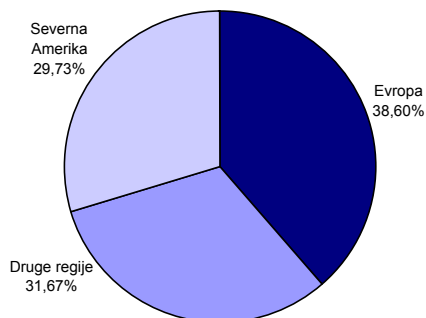
Sestava sredstev po tipih naložb



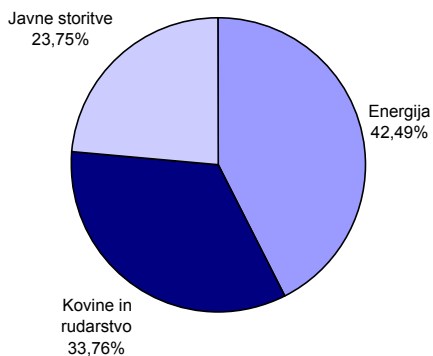
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih



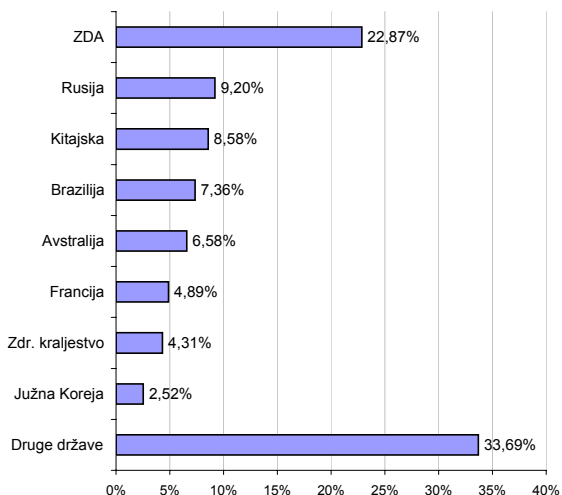
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	3,24%
2	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	3,08%
3	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	3,04%
4	OAo Rosneft Oil Co - GDR	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,95%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,79%
6	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,76%
7	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,71%
8	Arcelormittal - NY registered	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,66%
9	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,53%
10	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	2,47%
11	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
12	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,39%
13	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	2,36%
14	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,32%
15	GDF SUEZ	Francija	Javne storitve	2,31%
16	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	2,31%
17	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,27%
18	Chevron Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	2,24%
19	OAo Gazprom	Rusija	Energija (nafta in plin)	2,22%
20	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,20%
21	China Shenhua Energy Co -H	Kitajska	Energija (nafta in plin)	2,19%
22	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,18%
23	Anglo American PLC	Zdr. kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,15%
24	Hudbay Minerals Inc.	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
25	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,05%
26	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,04%
27	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,96%
28	Barrick Gold Corp	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
29	Allegheny Technologies Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
31	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	1,88%
32	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	1,87%
33	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija (nafta in plin)	1,87%
34	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,85%
35	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,77%
36	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,73%
37	Statoil ASA	Norveška	Energija (nafta in plin)	1,67%
38	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
39	ENI	Italija	Energija (nafta in plin)	1,62%
40	Kansai electric power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,43%
41	Schlumberger Ltd	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,42%
42	Hong Kong & China Gas	Kitajska	Javne storitve	1,37%
43	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,32%
44	Nippon Steel Corp	Japonska	Surovine in predelovalna industrija	1,24%
45	Southern CO	ZDA	Javne storitve	1,07%
Denarna sredstva in terjatve				4,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,94	17,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.357.932	3.540.236
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,483%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,812%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

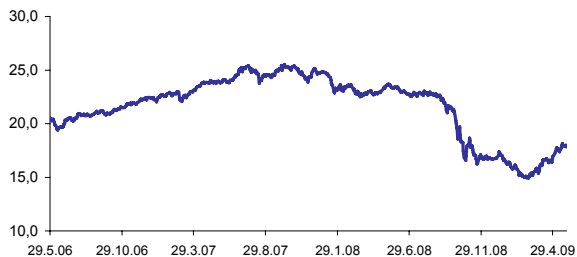
letos	6,31%
v zadnjih 12 mesecih	-23,72%
v zadnjih 24 mesecih	-25,41%
v zadnjih 36 mesecih	-13,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

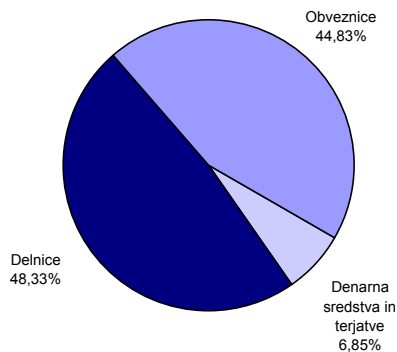
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

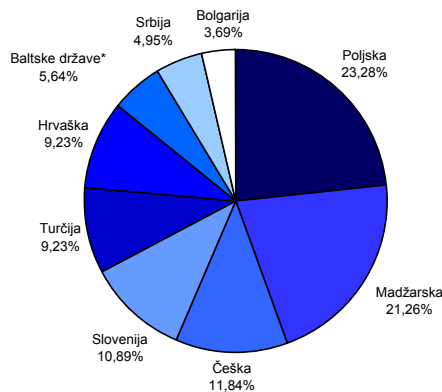


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

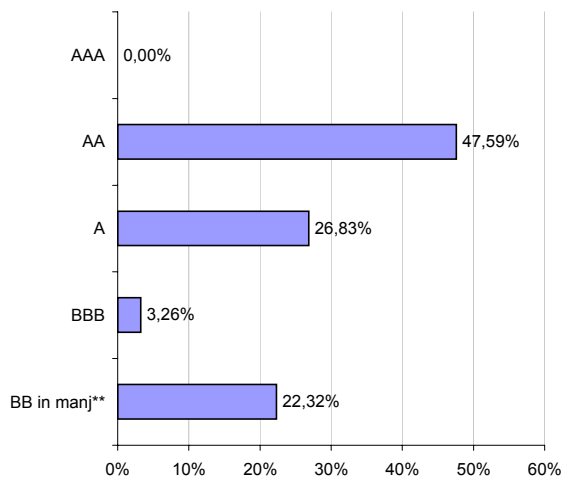


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

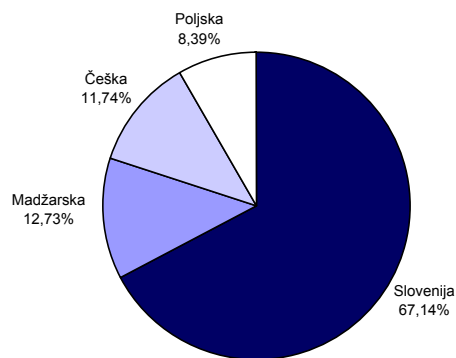


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	2,51%
2	CEZ	Češka	2,44%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	2,24%
4	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	Madžarska	2,12%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen	Pojlska	2,11%
6	OTP Bank Nyrt	Madžarska	2,03%
7	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	1,99%
8	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	1,95%
9	Elana Agricultural	Bolgarija	1,78%
10	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	1,68%
11	Petrol	Slovenija	1,54%
12	PKO Bank Polski SA	Pojlska	1,53%
13	Asseco Poland	Pojlska	1,51%
14	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	1,50%
15	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	1,48%
16	Grupa Kety SA	Pojlska	1,46%
17	PBG S.A.	Pojlska	1,45%
18	EGIS	Madžarska	1,44%
19	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,43%
20	Magyar Telekom	Madžarska	1,40%
Druge naložbe v delnice			12,73%
Skupno število različnih naložb v delnice:			35

Naložbe podsklada v obveznice 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	7,00%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,04%
3	Republika Češka	Češka	3,87%
4	Republika Poljska	Poljska	3,76%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	3,00%
6	Mercator, d.d.	Slovenija	2,79%
7	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,63%
8	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,45%
9	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,25%
10	Factor Banka d.d.	Slovenija	1,89%
11	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,76%
12	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,76%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,46%
14	CEZ A.S.	Češka	1,39%
15	DARS, d.d.	Slovenija	1,26%
16	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,24%
17	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	1,09%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	1,06%
19	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			6,85%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,65	4,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.090.904	8.136.072
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,525%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

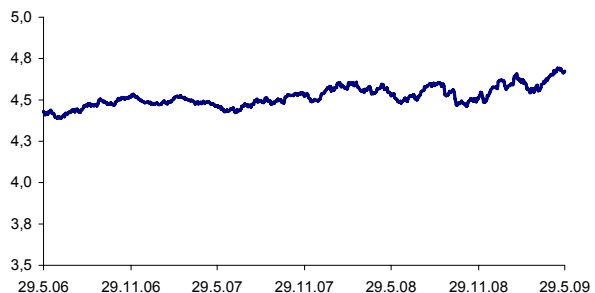
letos	2,15%
v zadnjih 12 mesecih	3,31%
v zadnjih 24 mesecih	4,73%
v zadnjih 36 mesecih	5,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

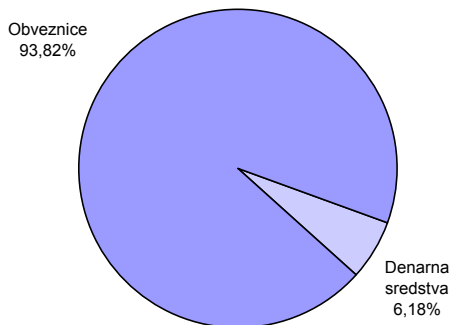
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

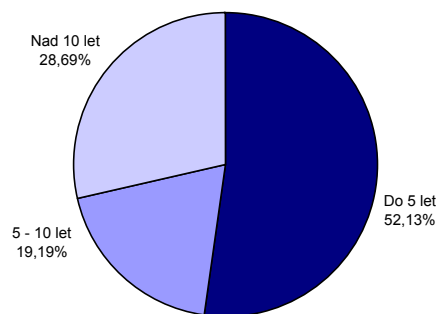


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

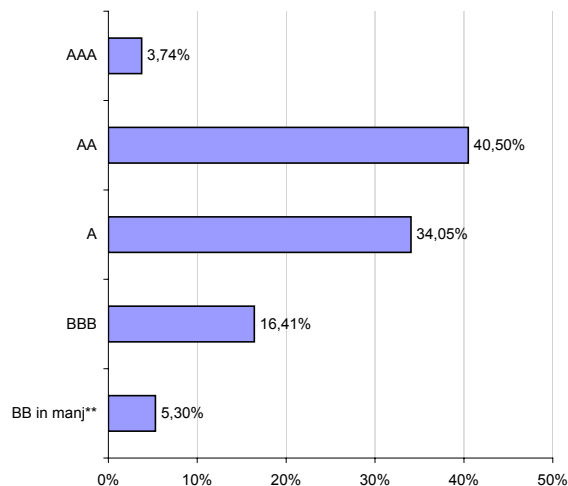
Sestava sredstev po tipih naložb



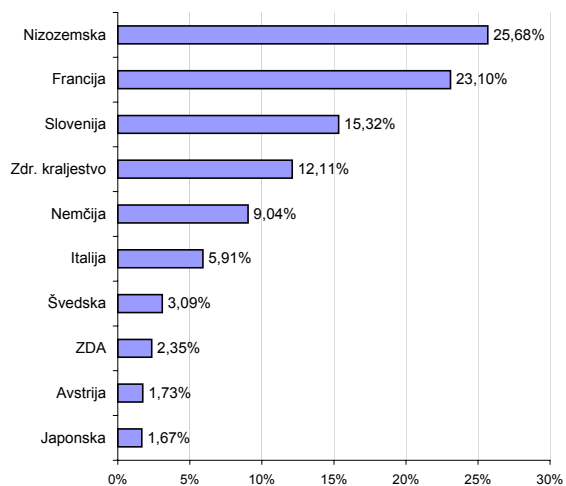
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



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 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	5,20%
2	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	3,50%
3	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	3,37%
4	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,34%
5	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,15%
6	ING Bank NV	Nizozemska	AA-	3,13%
7	RWE AG	Nizozemska	A	3,04%
8	Terna SPA	Italija	A+	3,03%
9	Investor AB	Švedska	AA-	2,90%
10	Barclays Bank	Zdr. kraljestvo	A+	2,88%
11	Reuters Group	Zdr. kraljestvo	A-	2,69%
12	France Telecom	Francija	A-	2,67%
13	EDF SA	Francija	AA-	2,55%
14	Repsol	Nizozemska	BBB	2,54%
15	Total Capital SA	Francija	AA	2,51%
16	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,21%
17	GlaxoSmithKline Capital	Zdr. kraljestvo	A+	2,21%
18	Axa	Francija	A+	2,07%
19	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,05%
20	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,02%
21	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	2,02%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,92%
23	Vodafone Group	Zdr. kraljestvo	A-	1,81%
24	Northern Rock Plc	Zdr. kraljestvo	AAA	1,76%
25	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,76%
26	Cie Financement Foncier	Francija	AAA	1,74%
27	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,69%
28	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	BB	1,69%
29	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,62%
30	Tui AG	Nemčija	B	1,59%
31	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,56%
32	Eads Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,56%
33	Cofiroute	Francija	BBB+	1,51%
34	Saint Gobain	Nizozemska	BBB+	1,37%
35	Atlantia SPA	Italija	A-	1,33%
36	Renault	Francija	BBB-	1,30%
37	Casino Guichard Perrach	Francija	BBB-	1,29%
38	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,27%
39	Deutsche Post AG	Nemčija	BBB+	1,26%
40	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	1,25%
41	Unicredit Spa	Italija	A	1,18%
42	Factor Banka	Slovenija	brez	1,10%
43	Republika Slovenija (RS18)	Slovenija	AA	1,00%
44	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,91%
45	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,65%
46	Pernod Ricard	Francija	BB+	0,60%
Denarna sredstva in terjatve				6,18%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				41

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenski delniški

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,22	3,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.563.359	9.501.516
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,302%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,989%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

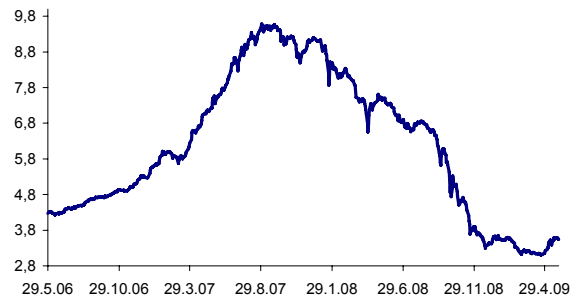
letos	3,31%
v zadnjih 12 mesecih	-51,70%
v zadnjih 24 mesecih	-53,21%
v zadnjih 36 mesecih	-16,97%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

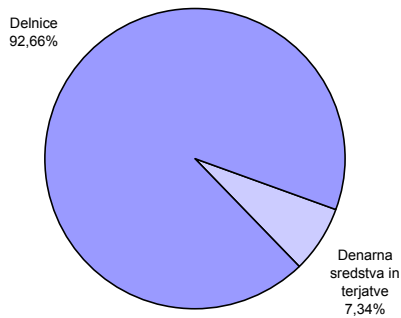
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenski delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

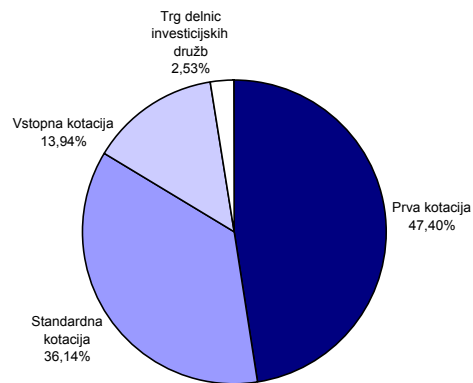


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka d.d. Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	9,52%
2	Petrol	Maloprodaja	8,87%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	8,31%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,67%
5	Pozavarovalnica Sava	Zavarovalništvo	4,82%
6	Nova KBM	Banke in hranilnice	4,75%
7	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,70%
8	Luka Koper	Transport	4,70%
9	Sava	Finančne institucije	4,51%
10	Triglav Zavarovalnica d.d.	Zavarovalništvo	4,40%
11	Pivovarna Lasko	Hrana, pijača, tobak	4,16%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,57%
13	Helios Domzale	Surovine in predelovalna industrija	3,40%
14	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	2,73%
15	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,70%
16	KD Holding, d.d.	Finančne institucije	2,56%
17	Zvon ena ID d.d.	Finančne institucije	2,34%
18	Intereuropa	Transport	2,14%
19	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,00%
20	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,94%
21	Cinkarna Celje d.d.	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
22	Zvon dva holding d.d.	Finančne institucije	1,30%
23	NFD Holding	Finančne institucije	1,22%
24	Etol	Hrana, pijača, tobak	0,60%
Denarna sredstva in terjatve			7,34%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,45	3,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.811.530,55	24.424.400,46
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,430%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		4,968%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

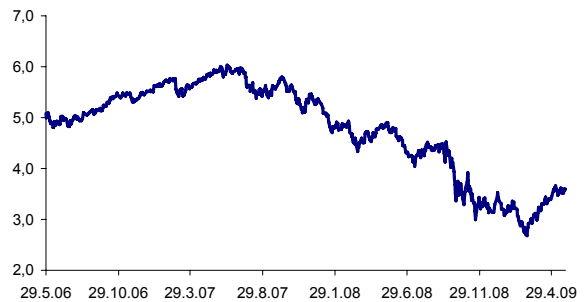
letos	9,38%
v zadnjih 12 mesecih	-24,87%
v zadnjih 24 mesecih	-39,14%
v zadnjih 36 mesecih	-29,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

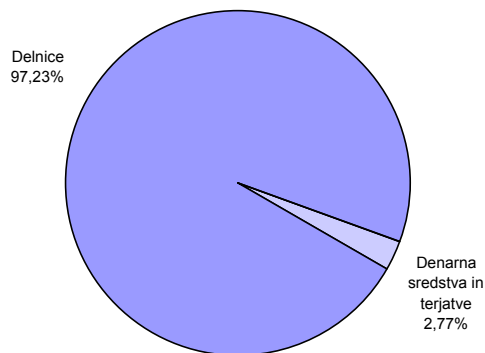
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih

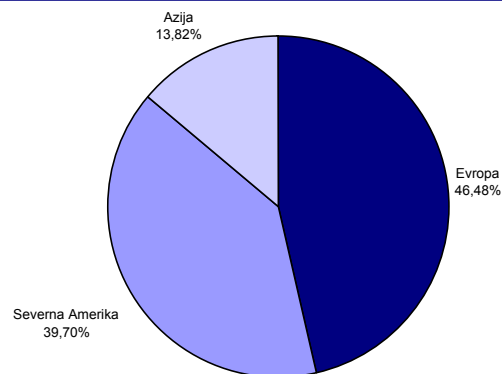


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

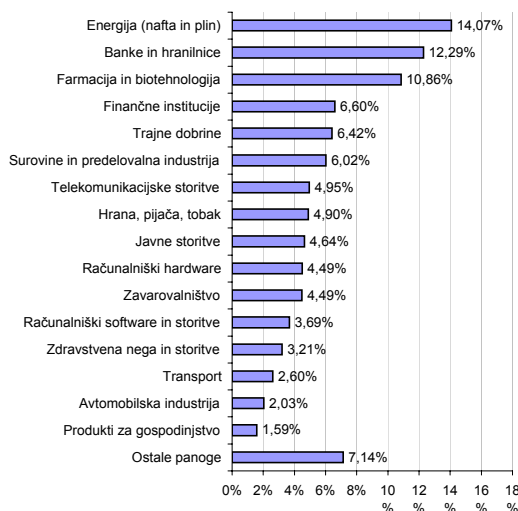
Sestava naložb po tipih naložb



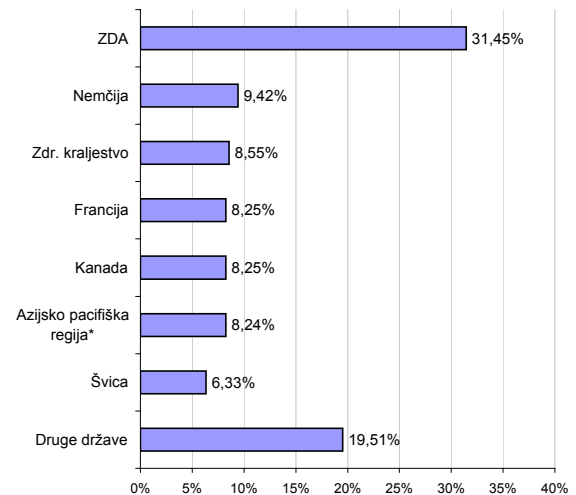
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		5,43%
2	iShares MSCI Pacific ex-Jpn Index	Azijsko pacifiška regija*		5,02%
3	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	2,10%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,83%
5	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,81%
6	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,77%
7	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,75%
8	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,74%
9	XTO Energy Inc	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,73%
10	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,71%
11	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,70%
12	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	1,66%
13	iShares MSCI Taiwan Index	Azijsko pacifiška regija*		1,63%
14	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,61%
15	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,50%
16	iShares S&P 500 Index Fund/US	ZDA		1,49%
17	Royal Dutch Shell PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,48%
18	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		1,44%
19	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,43%
20	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
21	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	1,41%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,40%
23	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,39%
24	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,39%
25	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,37%
26	iShares MSCI South Korea Index	Azijsko pacifiška regija*		1,36%
27	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,28%
28	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	1,26%
29	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,24%
30	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
31	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	1,23%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	1,23%
33	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	1,22%
34	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,22%
35	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	1,19%
36	Roche Holding AG - Genusschein	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,18%
37	Lafarge SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,17%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,16%
39	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,16%
40	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,15%
41	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,12%
42	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,11%
43	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,10%
44	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,10%
45	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,09%
46	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,09%
47	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
48	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,04%
49	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,02%
50	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,01%
Druge naložbe v delnice				21,01%
Denarna sredstva + terjatve				2,77%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				75

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

29.5.2009

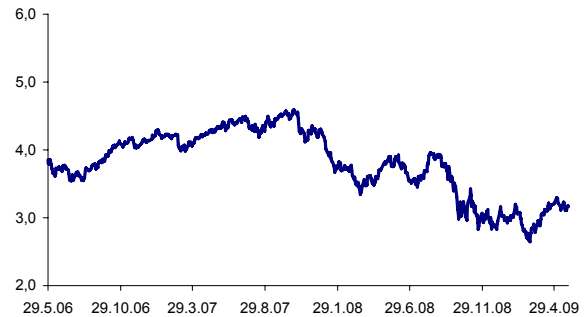
Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,22	3,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.268.150	1.254.576
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,322%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,899%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	7,38%
v zadnjih 12 mesecih	-18,16%
v zadnjih 24 mesecih	-26,91%
v zadnjih 36 mesecih	-17,86%

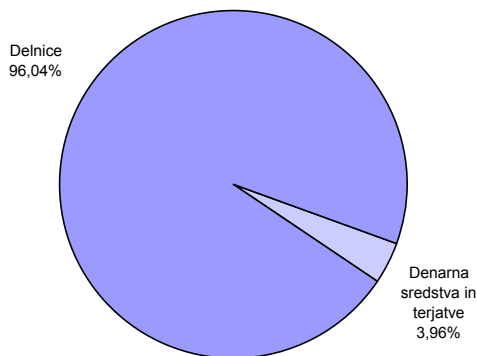
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

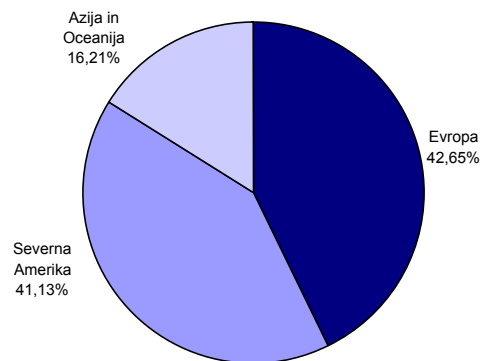
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



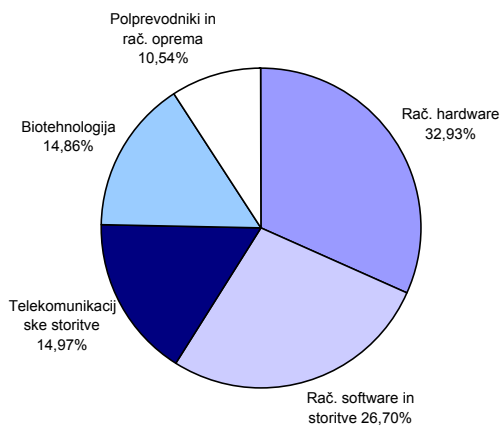
Sestava sredstev po tipih naložb



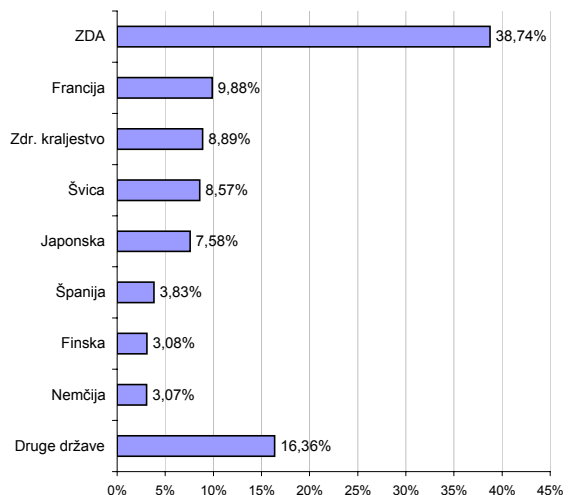
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 5. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Autonomy Corp plc	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	3,08%
2	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	3,03%
3	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,96%
4	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,95%
5	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,94%
6	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,81%
7	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Švedska	Računalniški hardware	2,61%
8	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,59%
9	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,59%
10	ARM Holdings Plc	Zdr. kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,56%
11	Belgacom SA	Belgija	Telekomunikacijske storitve	2,51%
12	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,43%
13	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,42%
14	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,37%
15	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,35%
16	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	2,30%
17	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,30%
18	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,24%
19	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,23%
20	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,23%
21	International Business Machines	ZDA	Računalniški hardware	2,21%
22	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	2,20%
23	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,20%
24	Gemalto	Francija	Računalniški hardware	2,14%
25	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,12%
26	Adobe Systems Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,09%
27	China Mobile Ltd	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,08%
28	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,05%
29	Flextronics International Ltd	Singapur	Računalniški hardware	2,03%
30	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,96%
31	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,90%
32	CSL Ltd/Australia	Avstralija	Biotehnologija	1,81%
33	CAP GEMINI	Francija	Računalniški software in storitve	1,71%
34	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,68%
35	NTT DATA CORP	Japonska	Računalniški software in storitve	1,66%
36	Sage Group PLC	Zdr. kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,66%
37	Basilea Pharmaceutica	Švica	Biotehnologija	1,65%
38	Indra Sistemas SA	Španija	Računalniški software in storitve	1,62%
39	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,60%
40	Texas Instruments Inc.	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,56%
41	Alcatel-Lucent	Francija	Računalniški hardware	1,37%
42	Genmab A/S	Švica	Biotehnologija	1,35%
43	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,34%
44	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,31%
45	Vodafone Group PLC	Zdr. kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,24%
Denarna sredstva in terjatve				3,96%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,02	4,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.307.273	10.901.241
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,313%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,291%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

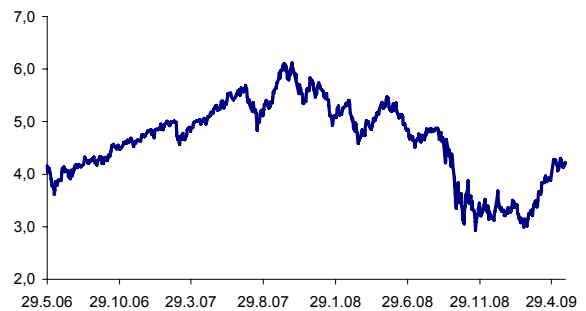
letos	27,51%
v zadnjih 12 mesecih	-20,65%
v zadnjih 24 mesecih	-19,57%
v zadnjih 36 mesecih	1,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

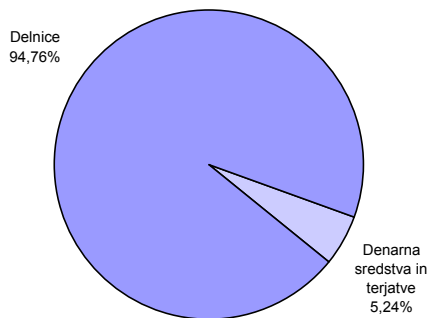
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

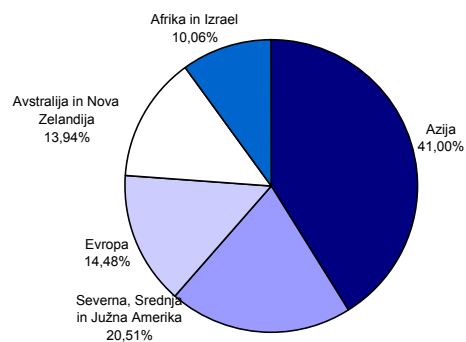


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

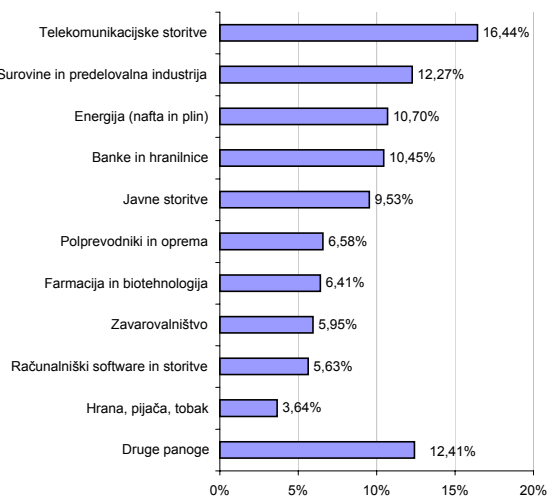
Sestava sredstev po tipih naložb



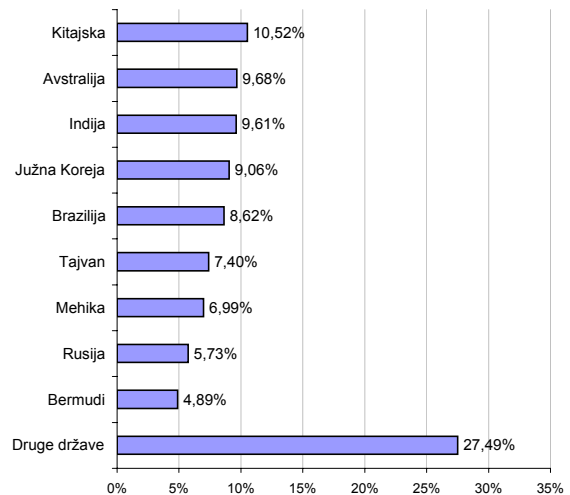
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	3,18%
2	China Mobile Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,91%
3	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,81%
4	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija (nafta in plin)	2,69%
5	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,68%
6	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,42%
7	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,38%
8	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,35%
9	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,32%
10	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija (nafta in plin)	2,31%
11	Dr Reddys Laboratories Ltd	Indija	Farmacija in biotehnologija	2,29%
12	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,29%
13	Teva Pharmaceutical Industries	Izrael	Farmacija in biotehnologija	2,18%
14	CEZ	Češka	Javne storitve	2,17%
15	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,15%
16	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,14%
17	Fletcher Building Ltd	Nova Zelandija	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
18	Cia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,11%
19	MMC Norisk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
20	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,06%
21	Sky City Entertainment Group Ltd	Nova Zelandija	Potrošne storitve	1,92%
22	Philippine Long Distance Tel.	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,89%
23	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija (nafta in plin)	1,87%
24	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	1,85%
25	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,82%
26	Unified Energy System	Rusija	Javne storitve	1,79%
27	Cemig SA -Spons ADR	Brazilija	Javne storitve	1,76%
28	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,73%
29	Anadolu Efes Biracilik Ve	Turčija	Hrana, pijača, tobak	1,73%
30	Nabors Industries Ltd	Bermudi	Energija (nafta in plin)	1,73%
31	Fomento Economico Mexicano	Mehika	Hrana, pijača, tobak	1,73%
32	Check Point Software	Izrael	Računalniški software in storitve	1,65%
33	Cia Vale do Rio Doce	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,60%
34	Richter Gedeon Nyrt	Madžarska	Farmacija in biotehnologija	1,60%
35	QBE Insurance Group Ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,59%
36	Accenture Ltd	Bermudi	Računalniški software in storitve	1,54%
37	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,54%
38	LUKOIL	Rusija	Energija (nafta in plin)	1,54%
39	Sonic Healthcare Ltd	Avstralija	Zdravstvena nega in storitve	1,52%
40	AU Optronics Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,43%
41	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,43%
42	Arcelik	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,41%
43	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,40%
44	Telefonos de Mexico SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	1,39%
45	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,38%
46	XL Capital Ltd	Bermudi	Zavarovalništvo	1,37%
47	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,36%
48	Huaneng Power Intl-Spons ADR	Kitajska	Javne storitve	1,20%
49	Billabong International Ltd	Avstralija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,20%
50	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,13%
Denarna sredstva in terjatve				5,24%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

Opozorilo vlagateljem

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

29.5.2009

Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,27	1,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	963.177	1.264.302
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-1,263%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		5,306%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

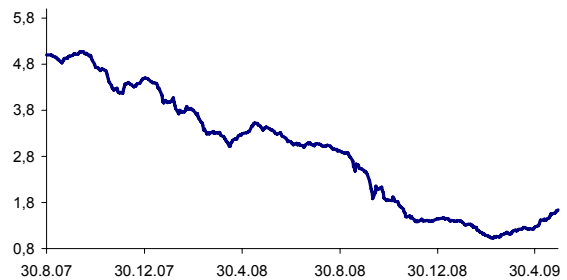
letos	13,52%
v zadnjih 12 mesecih	-51,95%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

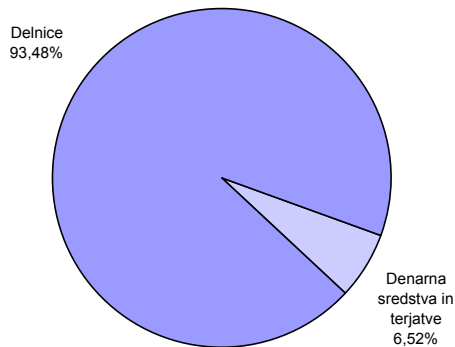
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

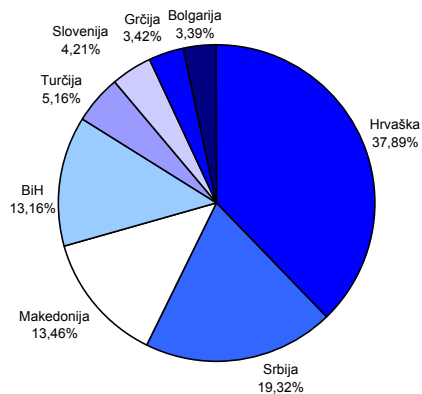


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

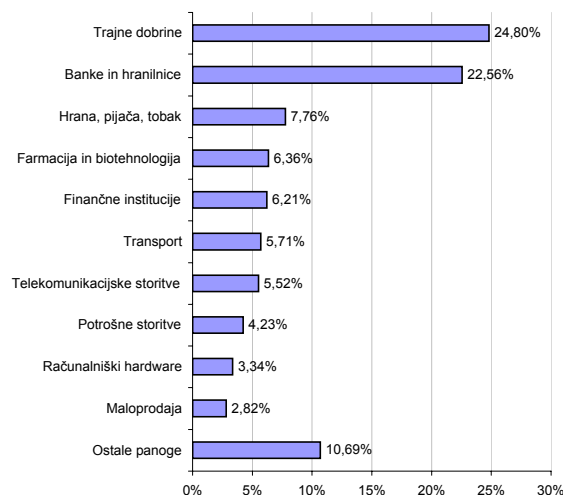
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29.5.2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	4,07%
2	Adris Grupa dd	Hrvaška	Potrošne storitve	3,95%
3	Institut Gradevinarstva Hrvatske	Hrvaška	Trajne dobrine	3,76%
4	Viadukt dd	Hrvaška	Trajne dobrine	3,40%
5	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	3,25%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,12%
7	Tehnika DD	Hrvaška	Trajne dobrine	3,12%
8	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,99%
9	Big-Investiciona Grupa d.d	BiH	Finančne institucije	2,67%
10	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,64%
11	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,50%
12	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,41%
13	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,36%
14	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija in biotehnologija	2,33%
15	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	2,24%
16	Tigar ad Pirot	Srbija	Avtomobilska industrija	2,13%
17	Dalekovod d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,09%
18	Bosnalijek	BiH	Farmacija in biotehnologija	2,01%
19	Telekom Srpske as Banja Luka	BiH	Telekomunikacijske storitve	1,96%
20	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,95%
21	ABS Banka AD	BiH	Banke in hranilnice	1,94%
22	Fabrika duhana Sarajevo	BiH	Hrana, pijača, tobak	1,91%
23	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,90%
24	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	1,82%
25	Turkcell AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,77%
26	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,72%
27	Turkiye Garanti Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,67%
28	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,66%
29	SNP Petrom SA	Romunija	Energija (nafta in plin)	1,65%
30	MONBAT AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,61%
31	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,60%
32	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,47%
33	Elana Agricultural	Bolgarija	Nepremičnine	1,47%
34	BH Telecom	BiH	Telekomunikacijske storitve	1,43%
35	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,41%
36	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,32%
37	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,32%
38	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,27%
39	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,25%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,24%
41	Mytilineos Holdings SA	Grčija	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
42	Transgaz SA Medias	Romunija	Trajne dobrine	1,16%
43	Alpha Bank AE	Grčija	Banke in hranilnice	0,99%
44	Privredna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	0,99%
45	Alfa Plam AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,96%
46	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,90%
47	Hellenic Exchanges SA	Grčija	Finančne institucije	0,89%
Denarna sredstva in terjatve				6,52%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

29.5.2009

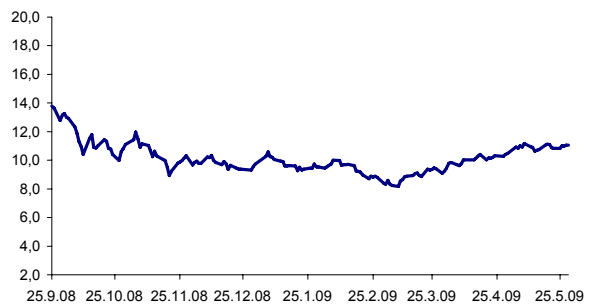
Osnovni podatki	30.4.2009	29.5.2009
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,48	11,05
Čista vrednost sredstev (CVS) v EUR	76.555.924	80.714.965
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	13,49%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

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

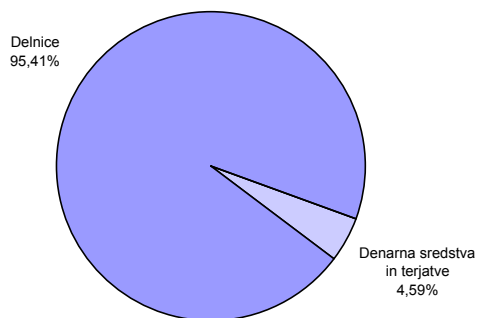
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja

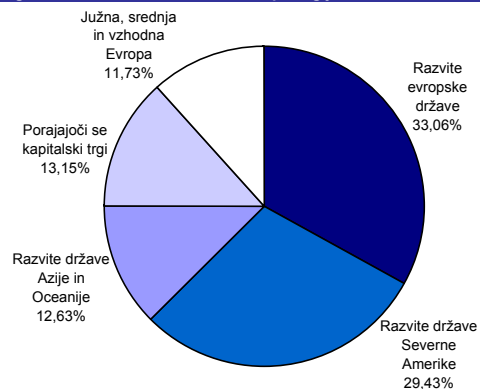


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

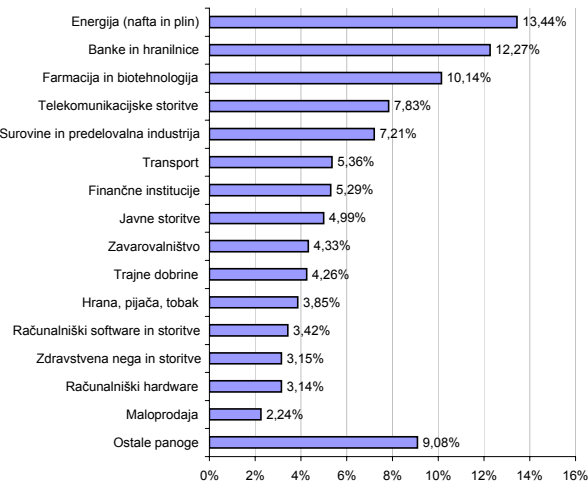
Sestava sredstev po tipih naložb



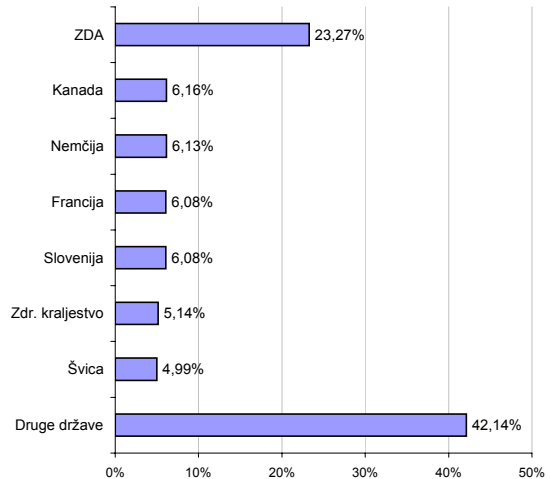
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



50 največjih naložb vzajemnega sklada 29. 5. 2009

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index	Japonska*		3,83%
2	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	2,14%
3	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija in biotehnologija	1,57%
4	XTO ENERGY INC	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,39%
5	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,34%
6	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,34%
7	Canadian Natl Railway Co	Kanada	Transport	1,32%
8	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,28%
9	EnCana Corp	Kanada	Energija (nafta in plin)	1,27%
10	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,19%
11	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija in biotehnologija	1,17%
12	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,15%
13	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,15%
14	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,10%
15	BP PLC	Zdr. kraljestvo	Energija (nafta in plin)	1,08%
16	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,04%
17	Novartis AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	1,03%
18	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,02%
19	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,01%
20	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija (nafta in plin)	1,00%
21	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,00%
22	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,99%
23	Tesco PLC	Zdr. kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,97%
24	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	0,97%
25	Total SA	Francija	Energija (nafta in plin)	0,97%
26	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija in biotehnologija	0,96%
27	Smith & Nephew PLC	Zdr. kraljestvo	Zdravstvena nega in storitve	0,96%
28	Hennes & Mauritz AB	Švedska	Maloprodaja	0,95%
29	United Technologies	ZDA	Trajne dobrine	0,92%
30	Royal Dutch Shell PLC	Nizozemska	Energija (nafta in plin)	0,91%
31	Roche Holding AG	Švica	Farmacija in biotehnologija	0,90%
32	UBS-ETF Dj Euro Stoxx 50	Evropa*		0,88%
33	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
34	Sanofi-Aventis	Francija	Farmacija in biotehnologija	0,87%
35	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,86%
36	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,85%
37	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,85%
38	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,85%
39	Xstrata PLC	Švica	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
40	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
41	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	0,82%
42	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena nega in storitve	0,80%
43	Sempra Energy	ZDA	Javne storitve	0,80%
44	Bayer AG	Nemčija	Farmacija in biotehnologija	0,79%
45	Research in Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,79%
46	Atlantska Plovdba DD	Hrvaška	Transport	0,77%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Španija	Banke in hranilnice	0,77%
48	Allstate Corp/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,76%
49	MICHELIN (CGDE)-B	Francija	Avtomobilska industrija	0,76%
50	Macquarie Bank Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,75%
Druge naložbe v delnice				42,01%
Denarna sredstva in terjatve				4,59%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				133

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

Opozorilo vlagateljem

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