

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

Nem zakaj.

September 2010

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

PROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični delniški	9
NLB Skladi - Evropa delniški	12
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni delniški.....	18
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	22
NLB Skladi - Kombinirani globalni	25
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	28
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	31
NLB Skladi - Obvezniški EUR.....	34
NLB Skladi - Slovenija delniški	37
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	40
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	43
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	46
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	49

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Septembra je na borznih trgih prevladovalo pozitivno vzdušje (MSCI World; +1,7 %; vse donosnosti so izražene v evrih), in sicer predvsem na račun pozitivnih makroekonomskih novic iz ZDA in Evrope. Podatki na trgu nepremičnin v ZDA so bili precej vzpodbudni, saj je število pričeti gradenj stanovanjskih nepremičnin avgusta poraslo za 10,5 % glede na pretekli mesec, kar je največ od aprila, ko so bile v ZDA še vedno prisotne subvencije za nakup stanovanj. Stanje na trgu dela se umirja, izboljšalo se je tudi potrošnikovo razpoloženje, pozitivno pa je presenetil indeks vodilnih indikatorjev, ki kaže pričakovanja glede gospodarske aktivnosti za naslednjih 3-6 mesecev in z 0,3-% rastjo nakazuje na nadaljnjo gospodarsko rast. Pomemben dogodek je bil tudi zasedanje ameriške centralne banke (FED), kjer so izrazili pripravljenost poseči po dodatnih likvidnostnih ukrepih z namenom spodbujanja gospodarske rasti in cen.

Za pozitiven odziv vlagateljev v Evropi je poskrbel med drugim tudi Inštitut za svetovno gospodarstvo v Kielu, ki je pozitivno popravil napoved letošnje gospodarske rasti evroobmočja (z 1,3 % na 1,6 %). Nadpovprečno rast je napovedala tudi Nemčija, kjer letos napovedujejo 3,4 % povečanje BDP-ja. Pozitivne novice so prišle tudi iz držav, ki so bolj izpostavljene dolžniški krizi. Tako je Portugalska uspešno prodala za dobro milijardo evrov obveznic z ročnostjo 3 in 10 let, poleg tega pa so analitiki angleške banke HSBC, ameriške Goldman Sachs in francoske Societe Generale priporočale nakup grških državnih obveznic. Pri tem priporočajo nakup obveznic z daljšo ročnostjo, ki omogočajo visoko rast cen omenjenih instrumentov v primeru znižanja pribitkov.

Optimizem na borzah je nekoliko umirila objava Združenja nemških bank, ki je ocenilo, da bo deset največjih nemških bank potrebovalo dodatnih 105 milijard evrov za izpolnitev novih kapitalnih kriterijev. Po poročanju časnika Wall Street Journal, pa so julija izvedeni stres testi 91 največjih evropskih bank podcenjevali nekatera potencialna tveganja povezana z državnim dolgom. Poleg tega je bila tudi rast evropske industrijske proizvodnje v preteklih 12-mesecih nižja od pričakovanj.

V Aziji so odmevale grožnje ZDA Kitajski v primeru, da ta ne ukrepa zoper podcenjenosti svoje valute, ki umetno dviguje konkurenčnost na Kitajskem izdelanih proizvodov. Ameriški zakonodajalci naj bi namreč razmišljali o sprejemu zakonodaje, ki bi Kitajsko kaznovala zaradi umetno nizke vrednosti valute. Pomena ustrezne denarne politike, ki lahko spodbuja konkurenčnost domačega gospodarstva, se zavedajo tudi na Japonskem. Japonski premier je tako v preteklem tednu izjavil, da bo Japonska naredila vse proti močnemu jenu, ki škoduje za to državo tako pomembnem izvozu. Izjava je prišla v javnost dan po tem, ko je Japonska prvič po letu 2004 intervenirala na valutnem trgu, da bi znižala vrednost jena, ki je dosegel 15-letni vrh glede na ameriški dolar. Kitajska je sicer objavila podatek o proizvodni aktivnosti, ki je preseгла pričakovanja analitikov. Te novice so tudi pomembno vplivale na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Višja od pričakovanj pa je bila tudi rast avstralskega gospodarstva, ki jo je okrepilo predvsem večje povpraševanje Kitajske in drugih držav po železovi rudi in drugem blagu.

Septembra je bila povprečna donosnost delnic družb iz razvitih evropskih in severnoameriških držav pozitivna, medtem ko so delnice družb iz razvitih azijskih držav v povprečju dosegle negativno donosnost. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Trajne potrošne dobrine in tekstil (+7,2 %), Maloprodaja (+6,1 %) ter Avtomobilska industrija (+5,6 %), po negativnih donosnostih pa so izstopale delnice družb iz panožnih skupin Javne storitve (-4,2 %), Produkti za gospodinjstvo (-3,1 %) ter Finančne institucije (-1,5 %).

Donosnost do dospelja 10-letne generične evropske državne obveznice je septembra porasla z 2,1 % na 2,3 %. To sicer še vedno predstavlja nizko zgodovinsko vrednost, a je porast zahtevanih donosnosti kljub temu negativno vplivala na obvezniške naložbe, ki so septembra izgubile odstotek svoje vrednosti. Pri tem so prednjačile državne obveznice, ki so v enakem obdobju izgubile 1,2 % vrednosti. Zaradi zaskrbljenosti vlagateljev glede Portugalske in Irske so cene zavarovanj za primer nevrčila dolga za omenjeni državi proti koncu meseca septembra porasle na skoraj najvišjo raven od začetka pretekle recesije, kar je vplivalo na več kot 5-odstotni padec cen 10-letnih obveznic omenjenih držav v septembru. Nižji padec vrednosti podjetniških obveznic v septembru je razlog za nekoliko nižjo negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**, saj ima ta pretežni del svojih sredstev naloženih v podjetniške obveznice.

Donosnosti delnic na razvitih kapitalskih trgih in obvezniške naložbe so v veliki meri krojile tudi donosnost podsklada **NLB Skladi – Kombinirani globalni**, ki skupaj tvorijo pretežni delež naložb tega podsklada. Skladno s spremembo pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi so se razvitim kapitalskim trgom pričele konec avgusta dodajati tudi naložbe iz porajajočih se kapitalskih trgov, medtem ko slovenski vrednostni papirji niso več ločeno obravnavana kategorija naložb med delnicami in obveznicami.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so najbolj zrasli tečaji delnic iz Filipinov, kjer so podjetja objavljala pozitivne poslovne rezultate, sledijo tečaji delnic iz Indije (+8,9 %) in Turčije (+7,8 %). Po drugi strani so najbolj upadli tečaji delnic iz Kitajske (-4,6 %), kar je med drugim tudi rezultat besedne vonje z ZDA glede podcenjenosti renminbija in naraščanja vrednosti evra. Slabo so se odrezali tudi tečaji delnic iz Egipta (-2,9 %) in Rusije (-1,2 %).

Positivno donosnost je v mesecu septembru zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški**. Na pozitivno donosnost so vplivale tako naložbe s sedežem v razvijajočih se trgih, kot tudi naložbe v podjetja s sedežem v razvitih trgih.

Septembra so cene delnic na evropskih delniških trgih rasle (indeks DJ STOXX 600: + 3,4 %), kar je vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (+16,9 %), Trajne potrošne dobrine in tekstil (+15,5 %) ter Polprevodniki in oprema. Na drugi strani so negativno rast zabeležili le tečaji delnic iz panožnih skupin Finančne institucije (-2,2 %), Telekomunikacijske storitve (-0,7 %) ter Javne storitve (-0,3 %). Po nadpovprečni donosnosti je septembra izstopala delnica avtomobilske družbe Daimler AG (+21,0 %), ki je avgusta zabeležila 22-odstotni porast prodaje njene enote Mercedes-Benz. Najbolj negativno donosnost med naložbami podsklada je v septembru dosegla delnica družbe Deutsche Bank (-19,4 %), ki pripravlja 9,8 milijard evrov »težko« dokapitalizacijo, s katero naj bi okrepila osnovni kapital banke in pomagala pri prevzemu Deutsche Postbank.

V povprečju so dosegle pozitivno donosnost tudi naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Na donosnost srednje velikih podjetij je blagodejno vplivala nekoliko višja toleranca do tveganja investitorjev v mesecu septembru. Med posameznimi naložbami velja omeniti naložbo v delnice družbe Jabil Circuit Inc. (JBL US; +30,6 %), ki je z objavo poslovnih rezultatov za preteklo četrtletje pozitivno presenetila analitike.

Zmanjševanje zaskrbljenosti glede finančne situacije v državah PIGS (Portugalska, Italija, Grčija, Španija), se je odrazilo tudi v okrevanju delniških tečajev družb s sedežem v teh državah, ki so vključene v portfelj podsklada **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**. Med bolj donosnimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Turčiji in srednjeevropskih državah. Na krilih rastočih cen surovin je tako precej porasla delnica turškega jeklarja Eregli Demir (EREGL TI; +13,7 %), medtem ko je tečaj madžarske banke OTP Bank (OTP HB; +15,9 %) porasel tudi zaradi rasti forinta v primerjavi švicarskim frankom. To je ublažilo zaskrbljenost zaradi potencialnih težav z odplačili posojil, ki so denominirana v švicarskih frankih. V mesecu septembru je najbolj upadel tečaj grške banke National Bank of Greece (ETE GA; -28,0 %). Padeč je v največji meri posledica objave, da bo banka potrebovala 2,8 mrd EUR vredno dokapitalizacijo.

Naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Srednji Evropi in Turčiji so po donosnosti izstopale tudi v podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**. Rahlo pozitivno donosnost je v tem podskladu dosegel tudi obvezniški del portfelja. Z donosnostjo 1,0 % je med obveznicami izstopala obveznica madžarske naftne družbe MOL, kar je deloma tudi posledica večjega zaupanja vlagateljev v okrevanje regije in posledično stabilnost poslovanja družb iz te regije.

Donosnost delnic slovenskih izdajateljev je bila v septembru po dolgem času ponovno pozitivna. Sicer je sredi septembra vodilni slovenski borzni indeks dosegel najnižjo vrednost po avgustu 2003, vendar je proti koncu meseca porasel in mesec končal pozitivno. Med pomembnejšimi novicami povezanimi z delnicami družb, ki spadajo med naložbe podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**, smo v septembru prav tako zasledili znižanje bonitetnih ocen Nove kreditne banke Maribor d.d. in Abanke Vipe d.d., vendar to ni pomembneje vplivalo na donosnosti delnic.

Za ključne trge podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** investitorji tudi v mesecu septembru niso pokazali večjega zanimanja. Gibanje delniških tečajev tako še naprej krojita slaba likvidnost kapitalskih trgov in relativno težka makroekonomska situacija posameznih držav Zahodnega Balkana.

Izmed panožnih skupin, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so septembra negativno rast zabeležili le tečaji delnic panožne skupine Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti (-0,2 %). Tečaji družb iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve so v povprečju porasli za 3,6 %, tečaji iz panožne skupine Življenjsko in zdravstveno zavarovanje za 1,0 %.

V septembru so zabeležile porast cen tudi surovine in surova nafta, kar se je pozitivno odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Surova nafta je v mesecu septembru porasla kar za 9,6 %, medtem ko sta ceni aluminija porasli za 6,7 % in bakra za 2,0 %. Med posameznimi naložbami v podskladu je najvišjo rast zabeležil tečaj delnice družbe Xstrata (XTA LN; +30,6 %). Razlog za rast tečaja delnice gre tako pripisati predvsem vse višjim cenam surovin.

V mesecu septembru so v povprečju pozitivno donosnost dosegle tudi naložbe iz panožnih skupin vključenih v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, z izjemo naložb, ki sodijo v panožno skupine Telekomunikacije. Najvišjo donosnost je dosegla panožna skupina Računalniški hardware (+5,5 %), sledijo Polprevodniki in oprema (+4,5 %), Računalniški software in storitve (+2,4 %) in Telekomunikacije (-0,5 %). Na ravni posameznih družb velja omeniti prevzem družbe Crucell s strani ameriškega farmacevtskega giganta Johnson & Johnson. Po objavi novice o prevzemu je tečaj delnice družbe Crucell porasel za 63,8 %.

NLB Skladi - Azija delniški

Za azijska gospodarstva se pričakuje, da bodo v prihodnosti nadpovprečno rasla, kar je pomembna prednost te regije, ki bo najverjetneje izvirala zlasti iz razvoja potrošniške družbe. Naraščajoča prisotnost tujih podjetij pomeni tudi izboljševanje kakovosti proizvodov in storitev v Aziji ter rast produktivnosti. Podsklad NLB Skladi - Azija delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev v Aziji (Kitajska, Indija, Singapur, Indonezija, Malezija, Filipini, Južna Koreja, Tajvan in druge države) iz različnih gospodarskih panog. Naložbe v azijske delnice so nekoliko bolj tvegane od naložb na razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, na 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 predvsem dodatno razpršil.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,07	11,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.912.342	3.047.887
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

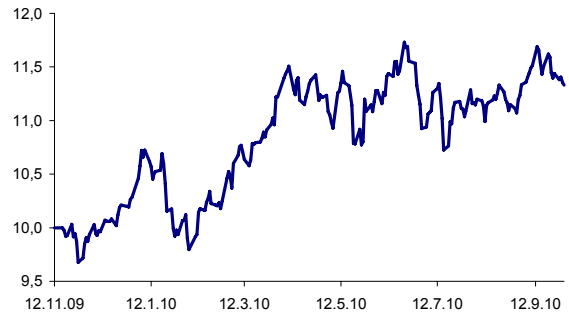
letos	10,20%
v zadnjih 12 mesecih	/
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

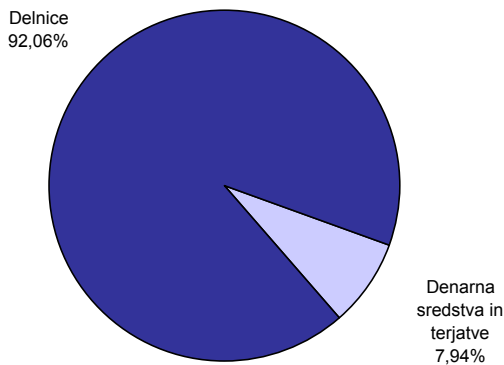
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

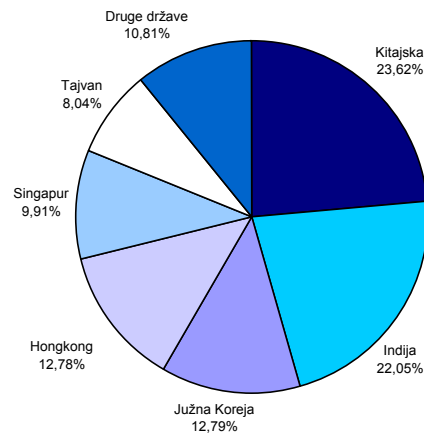


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

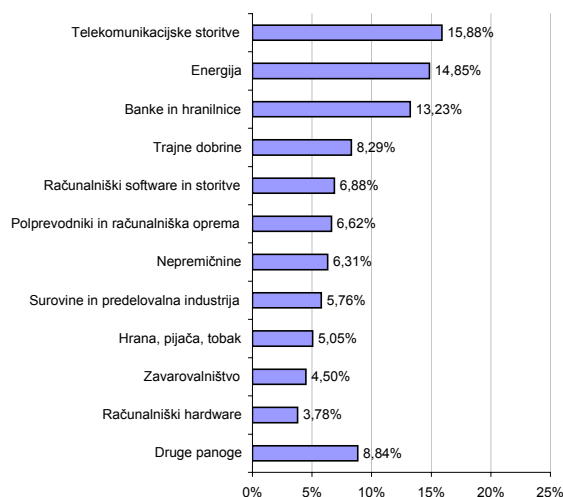
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,59%
2	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,53%
3	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,50%
4	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,49%
5	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,44%
6	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,41%
7	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,38%
8	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,32%
9	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,24%
10	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	2,23%
11	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,20%
12	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,15%
13	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,14%
14	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,09%
15	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,07%
16	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	2,06%
17	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,05%
18	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,99%
19	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,99%
20	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,99%
21	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,94%
22	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,92%
23	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,88%
24	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,83%
25	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,83%
26	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,83%
27	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,81%
28	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,80%
29	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,78%
30	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,77%
31	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,75%
32	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,75%
33	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,73%
34	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,70%
35	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,67%
36	China Unicom Hong Kong Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,67%
37	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,67%
38	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
39	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,63%
40	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,60%
41	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,57%
42	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,54%
43	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,49%
44	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,43%
45	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,42%
46	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,25%
47	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,21%
48	Satyam Computer Services Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,21%
49	MTR Corp	Hongkong	Transport	0,90%
Denarna sredstva in terjatve				7,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

* 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.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,28	4,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.556.328	9.866.846
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,208%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,534%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

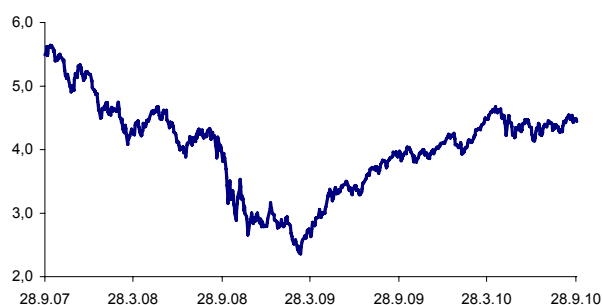
letos	8,45%
v zadnjih 12 mesecih	12,36%
v zadnjih 24 mesecih	13,86%
v zadnjih 36 mesecih	-19,07%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

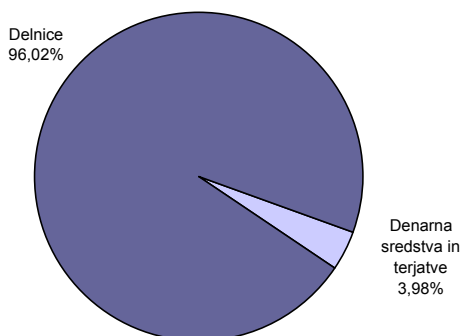
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

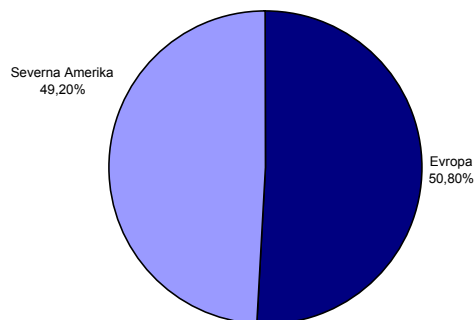


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

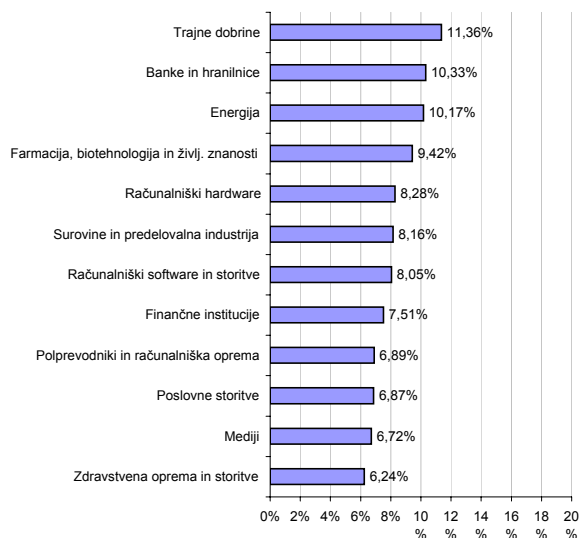
Sestava sredstev po tipih naložb



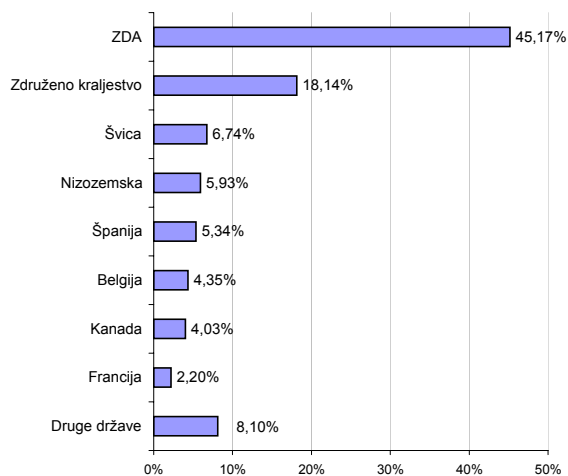
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice*



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,63%
2	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,62%
3	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,39%
4	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,38%
5	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,30%
6	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,28%
7	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,28%
8	Joy Global Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,19%
9	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,14%
10	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,14%
11	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,13%
12	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,13%
13	Publicis Groupe	Francija	Mediji	2,11%
14	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,11%
15	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,07%
16	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
17	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
18	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,03%
19	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	2,03%
20	Goodrich Corp	ZDA	Trajne dobrine	2,02%
21	Republic Services	ZDA	Poslovne storitve	2,02%
22	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,02%
23	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,00%
24	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,98%
25	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,98%
26	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,98%
27	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,98%
28	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
29	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,95%
30	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,95%
31	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
32	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,93%
33	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,89%
34	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,83%
35	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,82%
36	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,81%
37	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,81%
38	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,80%
39	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
40	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	1,76%
41	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,73%
42	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,73%
43	Wolters Kluwer	Nizozemska	Mediji	1,71%
44	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,67%
45	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,60%
46	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	1,50%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,40%
48	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,33%
49	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	1,09%
Denarna sredstva in terjatve				3,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Evropa 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 – Evropa 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 - Evropa delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,85	3,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.252.490	9.545.032
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,146%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,568%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

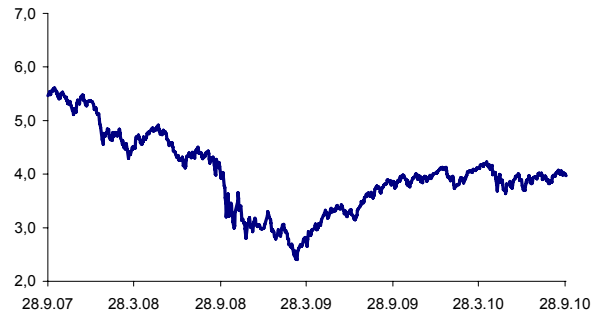
letos	-1,27%
v zadnjih 12 mesecih	3,06%
v zadnjih 24 mesecih	-0,38%
v zadnjih 36 mesecih	-27,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

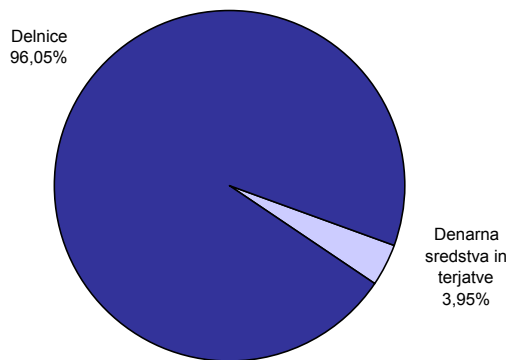
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

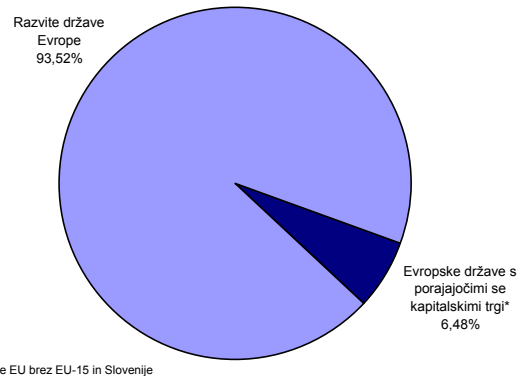
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



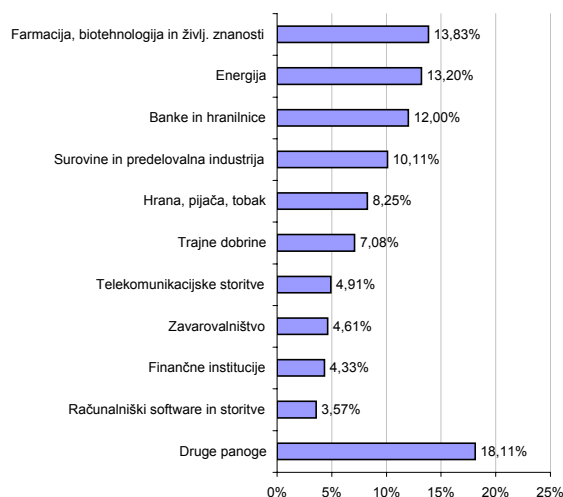
Sestava sredstev po tipih naložb



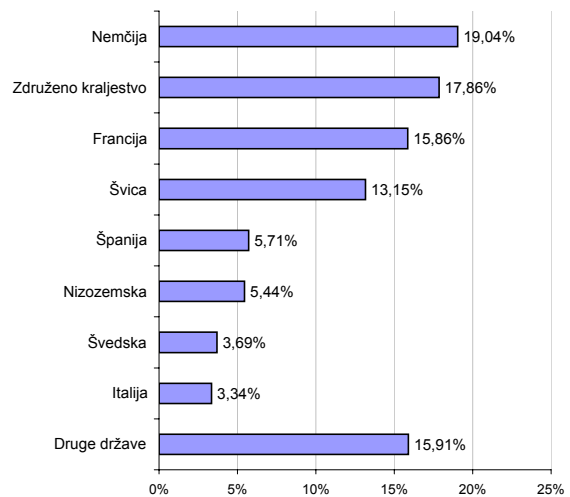
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,66%
2	Total SA	Francija	Energija	2,37%
3	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,22%
4	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,19%
5	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,18%
6	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,14%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,12%
8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	2,05%
9	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,03%
10	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,99%
11	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,97%
12	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,95%
13	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,92%
14	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,91%
15	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,90%
16	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,85%
17	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
18	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,82%
19	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
20	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,81%
21	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,81%
22	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,79%
23	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
24	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,79%
25	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,78%
26	iShares MSCI Sweden Index Fund	Švedska*		1,75%
27	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,74%
28	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
29	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,70%
30	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
31	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,69%
32	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,66%
33	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,64%
34	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,61%
35	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,60%
36	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,59%
37	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,58%
38	Eni SpA	Italija	Energija	1,57%
39	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	1,53%
40	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,50%
41	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,48%
42	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,47%
43	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,47%
44	Vivendi	Francija	Mediji	1,40%
45	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,39%
46	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,37%
47	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,36%
48	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,32%
49	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,23%
50	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,17%
51	Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgija	Finančne institucije	1,15%
52	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,14%
53	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,06%
54	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,06%
55	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,99%
56	TNT NV	Nizozemska	Transport	0,94%
57	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,91%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,90%
Denarna sredstva in terjatve				3,95%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				58

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

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,64	3,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.182.332	4.225.306
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,211%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,702%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

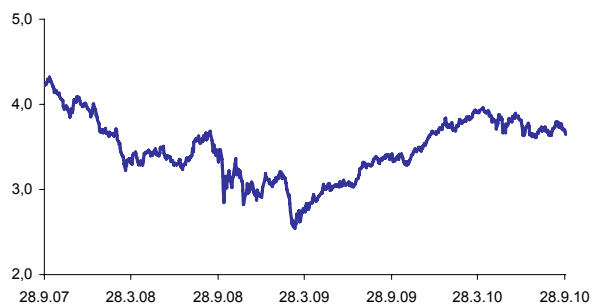
letos	-0,01%
v zadnjih 12 mesecih	7,35%
v zadnjih 24 mesecih	6,47%
v zadnjih 36 mesecih	-13,55%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

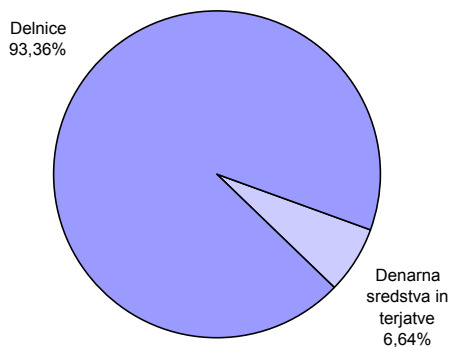
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

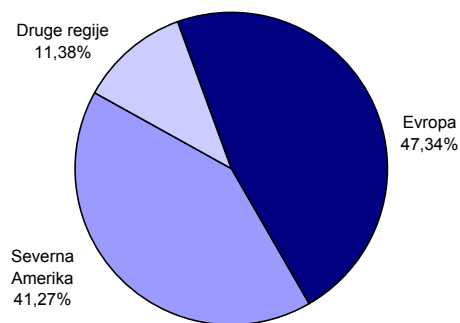


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

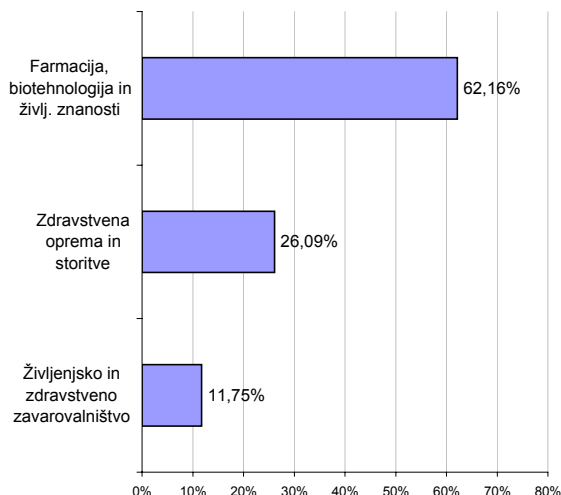
Sestava sredstev po tipih naložb



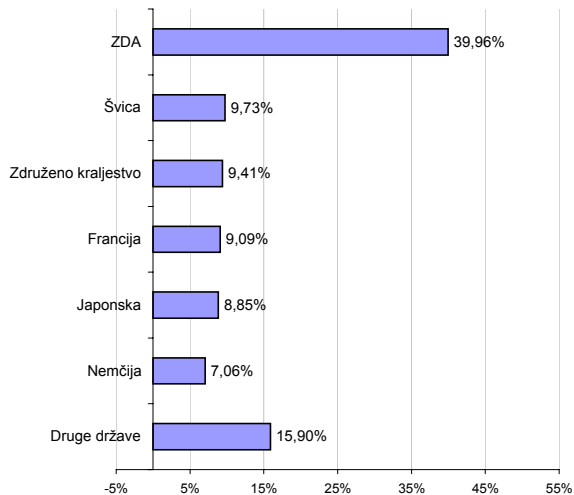
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,20%
2	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,13%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,05%
4	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,96%
5	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,64%
7	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,57%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,48%
9	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,39%
10	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,38%
11	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,37%
12	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,37%
13	Ipsen	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
14	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,31%
15	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,21%
16	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,20%
17	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,13%
18	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,12%
19	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
20	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,05%
21	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,04%
22	Celgene Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,99%
23	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,98%
24	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
25	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,92%
26	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,90%
27	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,90%
28	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,89%
29	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,87%
30	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,83%
31	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,78%
32	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,76%
33	Tecan Group AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,75%
34	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,75%
35	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
36	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,70%
37	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
38	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	1,68%
39	CNP Assurances	Francija	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,67%
40	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,66%
41	WellPoint Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,56%
42	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,50%
43	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,47%
44	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,45%
45	Manulife Financial Corp	Kanada	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,23%
Denarna sredstva in terjatve				6,64%
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 tolarских 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.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,51	13,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.451.296	86.631.463
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,252%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,291%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

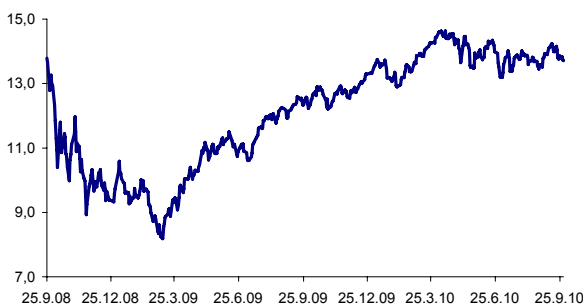
letos	2,99%
v zadnjih 12 mesecih	9,15%
v zadnjih 24 mesecih	4,24%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

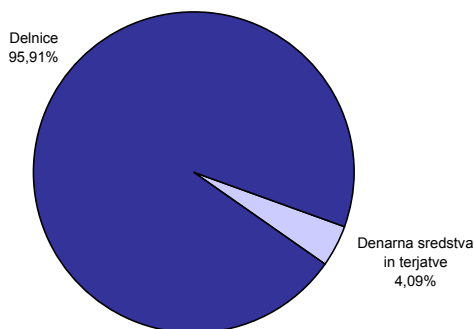
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

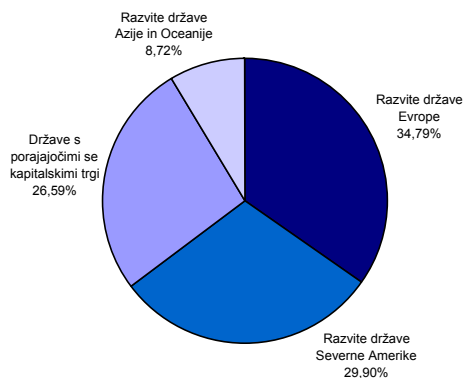
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



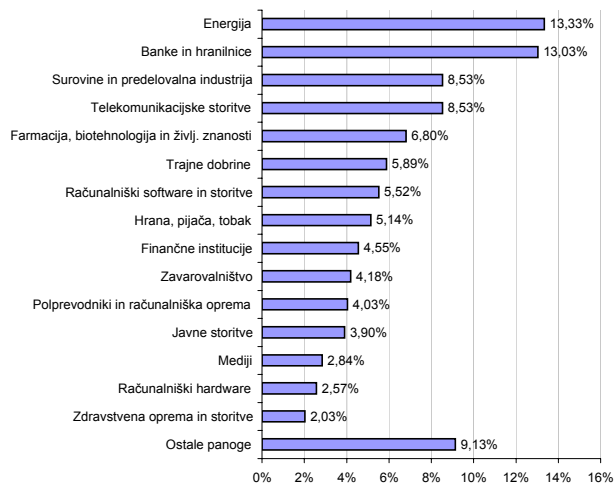
Sestava sredstev po tipih naložb



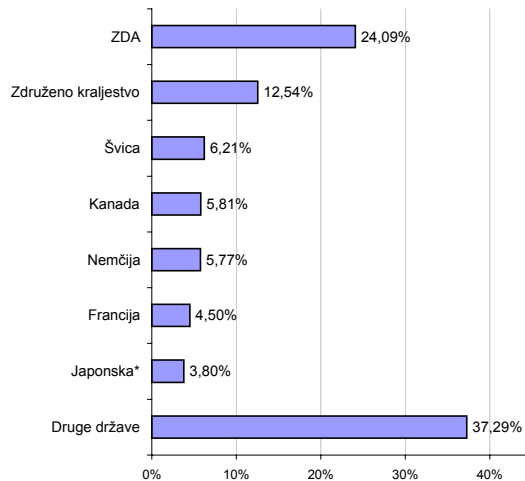
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Naložbe 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.

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		3,64%
2	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,22%
3	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,20%
4	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,19%
5	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,19%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,16%
7	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
8	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,15%
9	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,13%
10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,11%
11	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,10%
12	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,09%
13	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,08%
14	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,08%
15	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,08%
16	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,07%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,07%
18	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,06%
19	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,03%
20	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,02%
21	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,01%
22	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
23	Nestlé SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,00%
24	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,99%
25	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,98%
26	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,98%
27	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	0,98%
28	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,97%
29	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	0,96%
30	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	0,95%
31	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	0,94%
32	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	0,94%
33	Total SA	Francija	Energija	0,92%
34	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,92%
35	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,92%
36	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,92%
37	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,91%
38	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,90%
39	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	0,90%
40	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
41	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	0,88%
42	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,88%
43	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
44	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,86%
45	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,86%
46	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
47	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,84%
48	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,83%
49	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
50	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,79%
51	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,79%
52	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,78%
53	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,78%
54	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,78%
55	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,76%
56	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,75%
57	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	0,74%
58	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,72%
59	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,71%
60	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,69%
61	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,69%
62	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,69%
63	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	0,69%
64	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,67%
65	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,67%
66	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,67%
67	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,66%
68	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,66%
69	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,66%
70	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	0,64%
71	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,64%
72	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,64%
73	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
74	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,62%
75	HDFC Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,62%
76	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,62%
77	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,61%
78	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,61%
79	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,61%
80	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,60%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,60%
82	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,60%
83	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	0,60%
84	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,60%
85	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,60%
86	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,60%
87	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,59%
88	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,58%
89	CEZ AS	Češka	Javne storitve	0,58%
90	Lukoil	Rusija	Energija	0,58%
91	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,58%
92	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,56%
93	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,56%
94	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	0,56%
95	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,56%
96	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,55%
97	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,54%
98	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,53%
99	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,52%
100	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,51%
101	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,50%
102	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,50%
103	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,50%
104	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,49%
105	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	0,48%
106	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
107	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	0,48%
108	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,48%
109	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
110	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,46%
111	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,44%
112	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,43%
113	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,43%
114	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,43%
115	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,43%
116	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,41%
117	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
118	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,41%
119	BanColombia SA	Kolumbija	Banke in hranilnice	0,40%
120	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,35%
121	Nice Systems Ltd.	Izrael	Računalniški software in storitve	0,35%
122	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,31%
123	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,30%
124	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,29%
125	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	Transport	0,28%
126	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,26%
127	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,25%
128	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,24%
129	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,23%
130	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,23%
131	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,10%
132	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,06%
Denarna sredstva in terjatve				4,09%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				132

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

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.9.2010

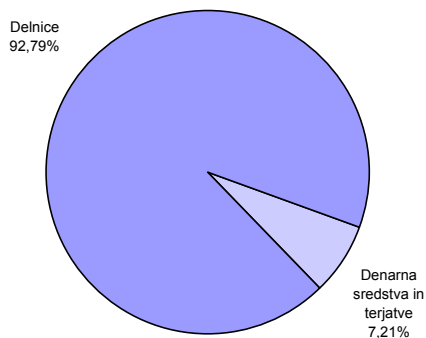
Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,64	3,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.062.857	7.139.440
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,080%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,825%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	2,69%
v zadnjih 12 mesecih	1,72%
v zadnjih 24 mesecih	-2,41%
v zadnjih 36 mesecih	-31,61%

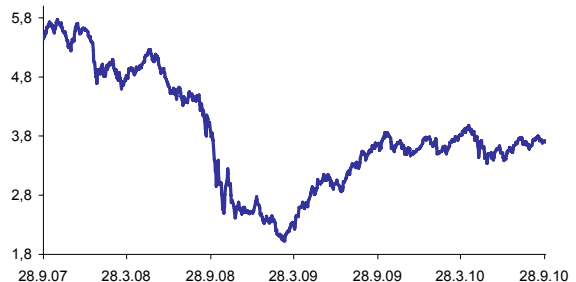
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

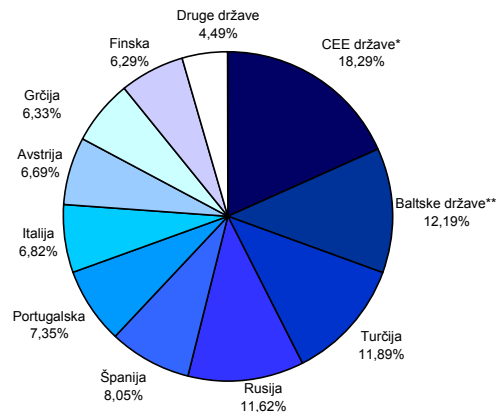


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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.

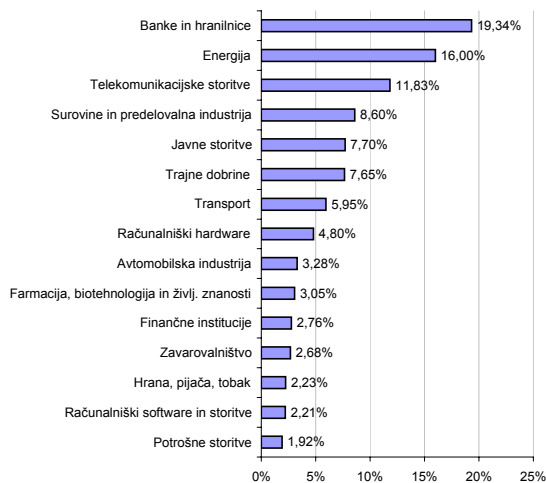
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



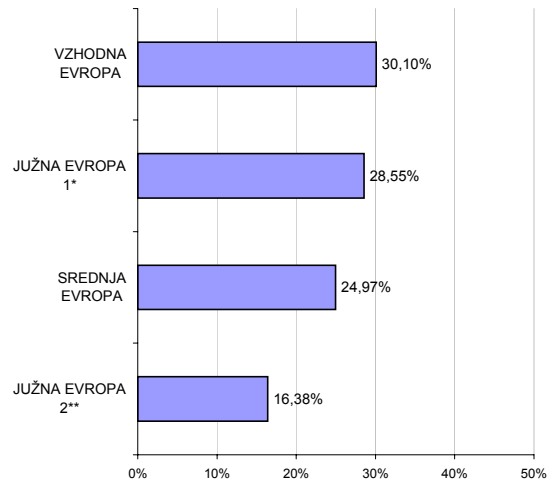
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Flughafen Wien AG	Avstrija	Transport	3,22%
2	Nokian Renkaat OYJ	Finska	Avtomobilska industrija	3,04%
3	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,98%
4	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,96%
5	Lukoil	Rusija	Energija	2,91%
6	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in živilj, znanosti	2,83%
7	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,83%
8	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,81%
9	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,80%
10	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	Surovine in predelovalna industrija	2,63%
11	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	Telekomunikacijske storitve	2,63%
12	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,61%
13	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,58%
14	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,56%
15	Sberbank of Russian Federation	Rusija	Banke in hranilnice	2,55%
16	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,55%
17	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,51%
18	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,49%
19	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,37%
20	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
21	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,36%
22	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,30%
23	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,26%
24	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,26%
25	Eni SpA	Italija	Energija	2,20%
26	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,07%
27	CEZ AS	Češka	Javne storitve	2,05%
28	Asseco Poland SA	Pojlska	Računalniški software in storitve	2,05%
29	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,94%
30	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,94%
31	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,88%
32	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,87%
33	Turk Telekomunikasyon AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
34	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,78%
35	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	1,65%
36	Latvian Shipping Co	Latvija	Energija	1,59%
37	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,57%
38	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,53%
39	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,32%
40	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,19%
41	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,94%
42	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				7,21%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,77	4,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.286.991	103.518.665
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,079%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,986%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

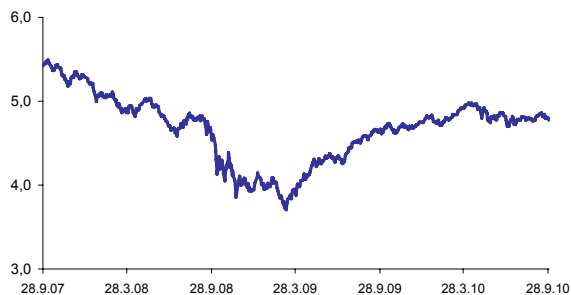
letos	0,68%
v zadnjih 12 mesecih	2,38%
v zadnjih 24 mesecih	4,00%
v zadnjih 36 mesecih	-11,87%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

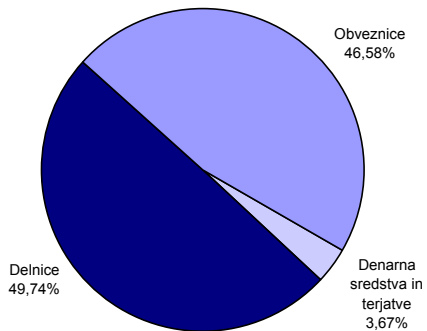
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

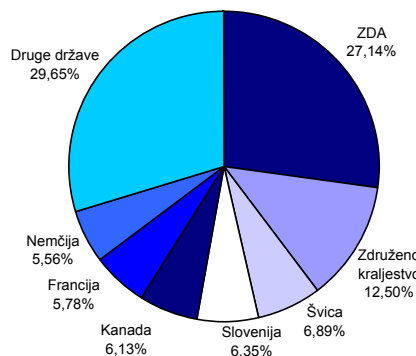


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

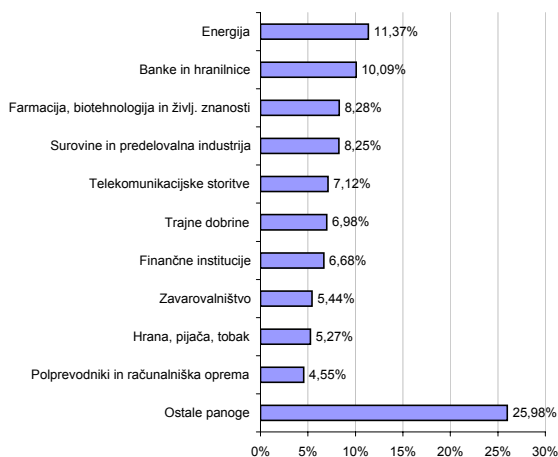
Sestava sredstev po tipih naložb



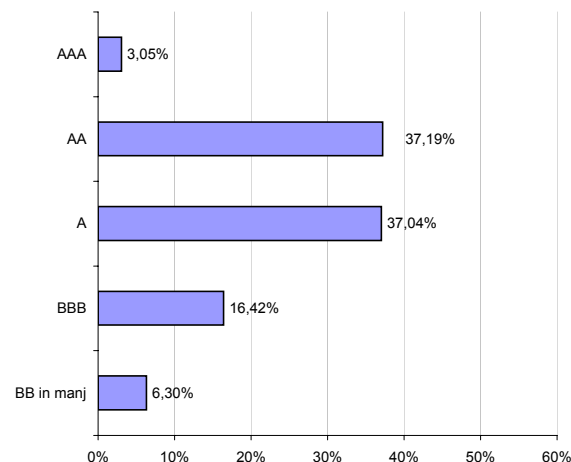
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



* 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.

Naložbe podsklada v delnice 30.9.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,02%
2	Krka dd Novo mesto	Slovenija	0,79%
3	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,70%
4	SGS SA-REG	Švica	0,69%
5	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,68%
6	Nestle SA	Švica	0,68%
7	United Technologies Corp	ZDA	0,66%
8	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,65%
9	Bank of Nova Scotia	Kanada	0,64%
10	Total SA	Francija	0,62%
11	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	0,62%
12	Novartis AG	Švica	0,62%
13	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,61%
14	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,60%
15	Banco Santander SA	Španija	0,60%
16	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,60%
17	PepsiCo Inc	ZDA	0,59%
18	Exelon Corp	ZDA	0,59%
19	General Electric Co	ZDA	0,58%
20	Activision Blizzard	ZDA	0,58%
21	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,58%
22	BNP Paribas	Francija	0,57%
23	ABB Ltd	Švica	0,57%
24	Eli Lilly & Co	ZDA	0,57%
25	Microsoft Corp	ZDA	0,57%
26	Pfizer Inc	ZDA	0,55%
27	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,54%
28	U.S. Bancorp	ZDA	0,53%
29	Johnson & Johnson	ZDA	0,53%
30	Baxter International Inc	ZDA	0,53%
31	RWE AG	Nemčija	0,53%
32	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	0,53%
33	Nucor Corp	ZDA	0,52%
34	Google Inc	ZDA	0,52%
35	Genovus Energy Inc	Kanada	0,51%
36	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,51%
37	Canadian National Railway Co	Kanada	0,50%
38	BASF SE	Nemčija	0,49%
39	Daimler AG	Nemčija	0,49%
40	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,49%
41	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
42	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
43	Allianz SE	Nemčija	0,48%
44	Finmeccanica SpA	Italija	0,48%
45	Roche Holding AG	Švica	0,48%
46	Philip Morris International	ZDA	0,47%
47	Monsanto Co	ZDA	0,47%
48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,47%
49	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,47%
50	Research In Motion Ltd	Kanada	0,46%
51	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,46%
52	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,44%
53	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	0,44%
54	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,44%
55	Unibail-Rodamco SE	Francija	0,42%
56	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,42%
57	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,41%
58	Time Warner INC	ZDA	0,41%
59	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,41%
60	EnCana Corp	Kanada	0,41%
61	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,41%
62	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,40%
63	Credit Suisse Group AG	Švica	0,40%
64	Nokia OYJ	Finska	0,39%
65	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,39%
66	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,39%
67	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,39%
68	Simon Property Group INC	ZDA	0,39%
69	SAP AG	Nemčija	0,38%
70	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
71	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,38%
72	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,38%
73	France Telecom SA	Francija	0,38%
74	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,38%
75	America Movil SAB de CV	Mehika	0,38%
76	Intel Corp	ZDA	0,37%
77	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,37%
78	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
79	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,36%
80	KT Corp	Južna Koreja	0,36%
81	Zvon Ena ID d.d.	Slovenija	0,36%
82	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	0,35%
83	Itau Unibanco Hldng-pref ADR	Braziliya	0,35%
84	Blackrock INC	ZDA	0,35%
85	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,35%
86	CNOOC Ltd	Hongkong	0,34%
87	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,34%
88	Vale SA	Braziliya	0,34%
89	NIKE Inc	ZDA	0,34%
90	Gafisa SA-ADR	Braziliya	0,34%
91	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,34%
92	ASML Holding NV	Nizozemska	0,34%
93	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,33%
94	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,33%
95	POSCO	Južna Koreja	0,33%
96	Verizon Communications Inc	ZDA	0,32%
97	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	0,32%
98	Luka Koper	Slovenija	0,31%
99	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,30%
100	Bank of China Ltd	Kitajska	0,29%
101	China Mobile Ltd	Hongkong	0,29%
102	Aerodrom Ljubljana	Slovenija	0,28%
103	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,21%
104	Petrol	Slovenija	0,19%
105	Pivovarna Laško	Slovenija	0,15%
106	Zavarovalnica Triglav d.d.	Slovenija	0,15%
107	Gorenje Velenje	Slovenija	0,14%
108	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	0,14%
109	Nova Kreditna Banka Maribor	Slovenija	0,08%
110	Pozavarovalnica Sava RE	Slovenija	0,03%
111	Helios Domžale	Slovenija	0,01%
Skupno število različnih naložb v delnice:			111

Naložbe podsklada v obveznice 30.9.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aeroport de Paris	Francija	1,73%
2	Republika Slovenija (SLOVEN4)	Slovenija	1,64%
3	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,62%
4	Deutch Bahn	Nizozemska	1,55%
5	Cofiroute	Francija	1,52%
6	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,51%
7	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,49%
8	Eads Finance BV	Nizozemska	1,41%
9	ING Bank NV	Nizozemska	1,39%
10	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,34%
11	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,32%
12	Investor AB	Švedska	1,29%
13	RWIE AG	Nizozemska	1,22%
14	Axa	Francija	1,18%
15	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,18%
16	Veolia Environnement	Francija	1,14%
17	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,12%
18	EVONIK DEGUSSA GMBH	Nemčija	1,11%
19	Reuters Group	Združeno kraljestvo	1,11%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	1,08%
21	Deutsche Bank AG	Nemčija	1,05%
22	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,03%
23	PERNOD RICARD	Francija	1,02%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,00%
25	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,97%
26	France Telecom	Francija	0,90%
27	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,88%
28	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	0,87%
29	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,87%
30	ArceIormittal	Luksemburg	0,85%
31	Development Bank of Japan	Japonska	0,84%
32	Acatel - Lucent	Francija	0,80%
33	Terna Spa	Italija	0,77%
34	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	0,77%
35	EDF SA	Francija	0,66%
36	Krankeim, Immo	Avstrija	0,62%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,61%
38	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,54%
39	Cie Financemnt Foncier	Francija	0,54%
40	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,51%
41	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,48%
42	Total Capital SA	Francija	0,46%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,43%
44	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
45	Voith AG	Nemčija	0,37%
46	Sanofi Aventis SA	Francija	0,36%
47	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	0,34%
48	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	0,30%
49	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	0,28%
50	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			40
Denarna sredstva in terjatve			3,67%
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 upravitelja investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,68	4,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.644.145	9.685.514
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,271%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,820%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

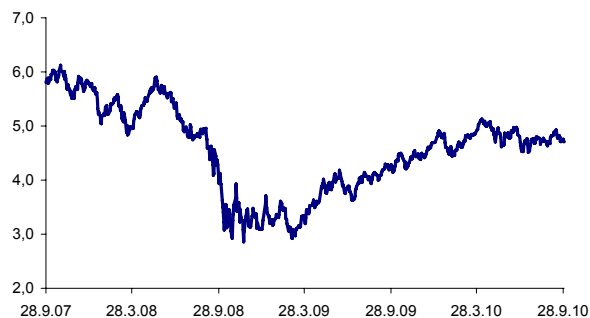
letos	0,27%
v zadnjih 12 mesecih	10,61%
v zadnjih 24 mesecih	15,05%
v zadnjih 36 mesecih	-18,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

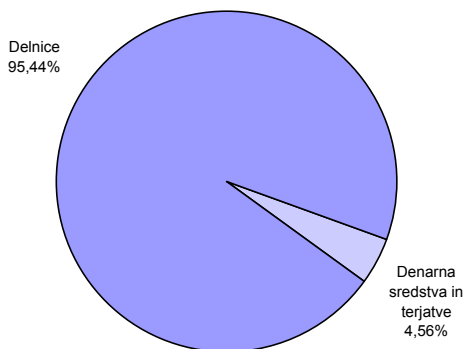
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

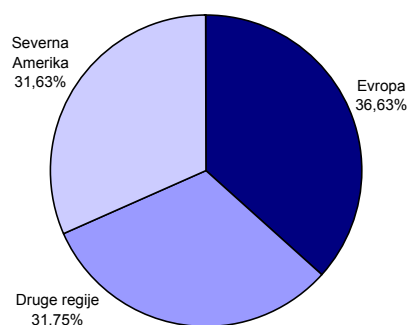


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

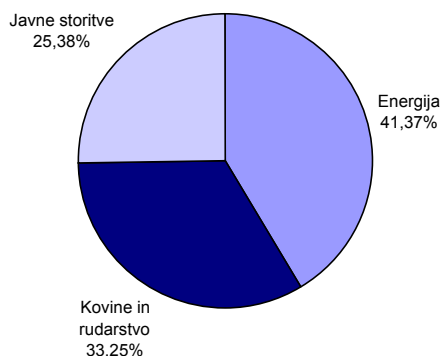
Sestava sredstev po tipih naložb



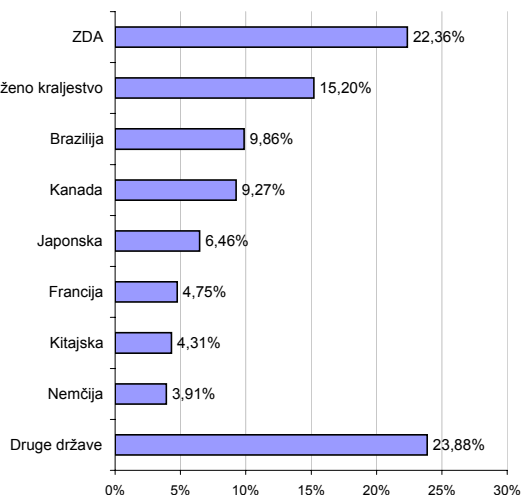
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	3,35%
2	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	3,03%
3	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,95%
4	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,69%
5	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,61%
6	Total SA	Francija	Energija	2,57%
7	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,49%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,48%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,46%
10	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,45%
11	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,42%
12	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,41%
13	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,41%
14	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,39%
15	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,39%
16	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	2,27%
17	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,25%
18	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija	2,19%
19	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,18%
20	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,14%
21	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,14%
22	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,12%
23	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,11%
24	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,08%
25	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,02%
26	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,01%
27	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,01%
28	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,00%
29	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,00%
30	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,96%
31	Enel SpA	Italija	Javne storitve	1,96%
32	ConocoPhillips	ZDA	Energija	1,95%
33	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,94%
34	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,83%
35	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,80%
36	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,79%
37	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,78%
38	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,75%
39	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,63%
40	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,58%
41	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,54%
42	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,47%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,44%
44	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,29%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,11%
Denarna sredstva in terjatve				4,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,63	22,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.775.918	4.873.715
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,123%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,466%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

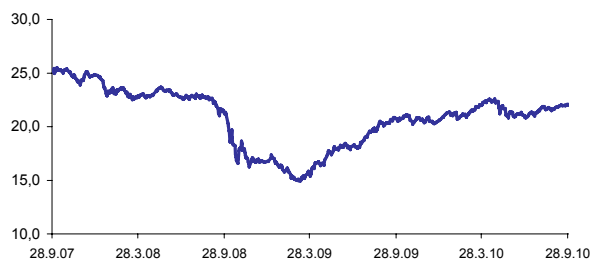
letos	6,91%
v zadnjih 12 mesecih	6,56%
v zadnjih 24 mesecih	4,06%
v zadnjih 36 mesecih	-12,10%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

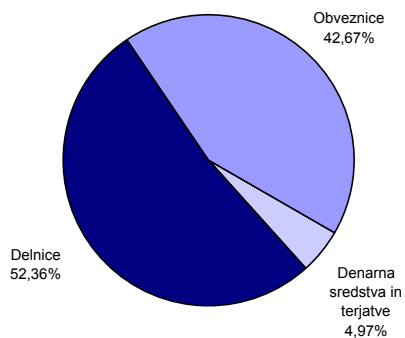
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

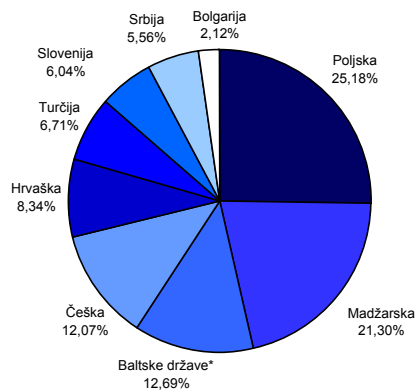


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

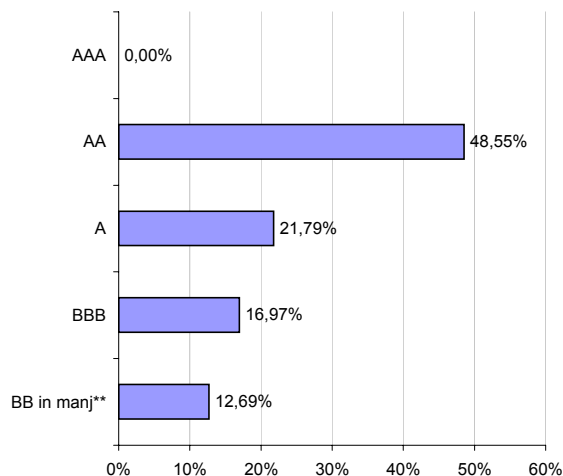


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

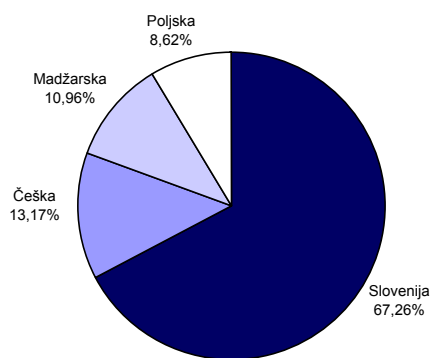


* Litva, Latvija, Estonija

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 30.9.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,70%
2	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	2,42%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	2,29%
4	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,27%
5	CEZ AS	Češka	2,26%
6	OTP Bank Plc	Madžarska	2,24%
7	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,22%
8	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	2,10%
9	PBG S.A.	Poljska	1,91%
10	AIK Banka AD	Srbija	1,87%
11	Asseco Poland SA	Poljska	1,86%
12	Tallink Group Ltd	Estonija	1,70%
13	Egis Gyogyaszgyar Nyrt	Madžarska	1,68%
14	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Poljska	1,64%
15	TVN SA	Poljska	1,54%
16	Polskie Gornictwo Naftowe I	Poljska	1,53%
17	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,49%
18	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,46%
19	Unipetrol	Češka	1,44%
20	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,35%
21	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,29%
22	Komerčni Banka AS	Češka	1,13%
23	Elarg Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,11%
24	Bankas Snoras	Litva	1,09%
25	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	1,06%
26	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,04%
27	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,03%
28	Petrol	Slovenija	1,01%
29	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,95%
30	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	0,93%
31	Latvian Shipping Co	Latvija	0,93%
32	Lietuvos Dujos	Litva	0,80%
33	Luka Koper	Slovenija	0,79%
34	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,67%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,57%
36	Akbank TAS	Turčija	0,00%
Skupno število različnih naložb v delnice:			36

Naložbe podsklada v obveznice 30.9.2010

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,25%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,83%
3	Republika Poljska	Poljska	3,68%
4	Republika Češka	Češka	3,39%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,06%
6	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,04%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,69%
8	CEZ A.S.	Češka	2,23%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,05%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,00%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,89%
12	OTP Bank Plc	Madžarska	1,81%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,60%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,26%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,22%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,17%
17	DARS, d.d.	Slovenija	0,89%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,78%
19	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,74%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			13
Denarna sredstva in terjatve			4,97%
Skupaj			100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,28	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.248.006	21.238.856
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,115%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,307%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

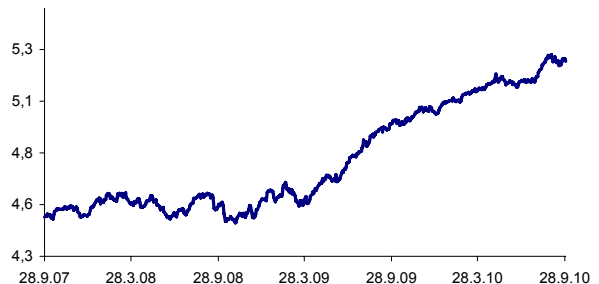
letos	5,09%
v zadnjih 12 mesecih	6,04%
v zadnjih 24 mesecih	15,19%
v zadnjih 36 mesecih	16,76%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

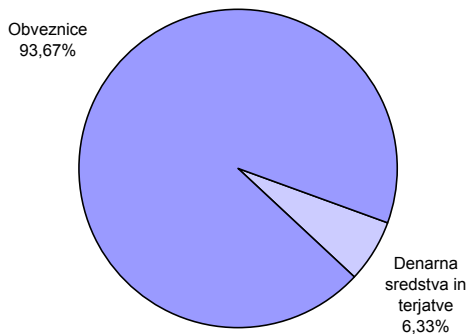
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

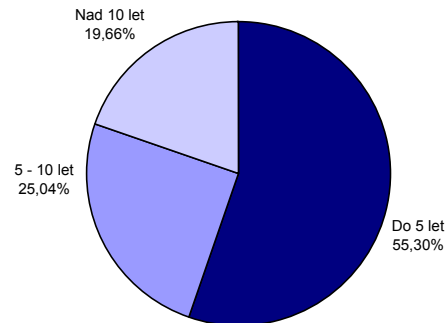


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

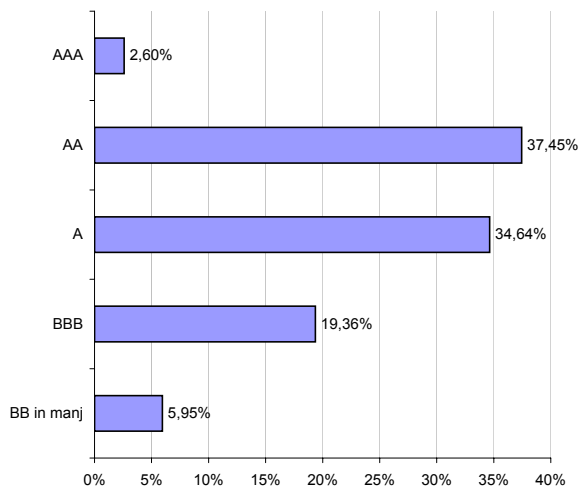
Sestava sredstev po tipih naložb



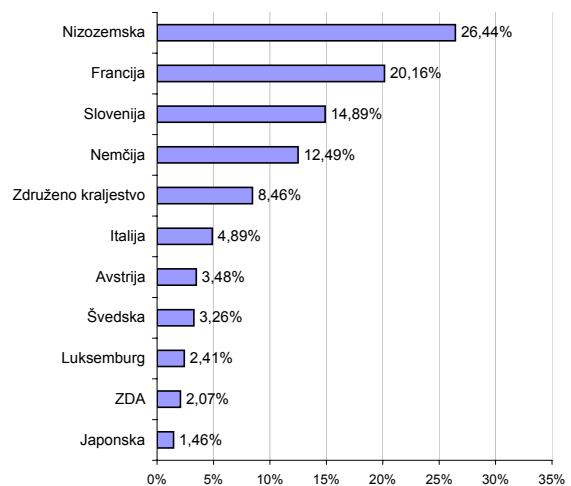
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,96%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,33%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	3,12%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,09%
5	Investor AB	Švedska	AA-	3,06%
6	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,99%
7	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,63%
8	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,53%
9	Republika Slovenija (SLOREP2)	Slovenija	AA	2,50%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,43%
11	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,33%
12	Arcelormittal	Luksemburg	BBB	2,26%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,22%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,19%
15	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,07%
16	Evonik Degussa GMBH	Nemčija	BB+	2,02%
17	Pernod Ricard	Francija	BB+	1,99%
18	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,96%
19	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,95%
20	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,94%
21	France Telecom	Francija	A-	1,86%
22	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,86%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,85%
24	Cofiroute	Francija	BBB+	1,85%
25	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,82%
26	Axa	Francija	A	1,78%
27	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,78%
28	RWE AG	Nizozemska	A	1,77%
29	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,75%
30	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,74%
31	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,70%
32	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,67%
33	Reuters Group	Združeno kraljestvo	A-	1,67%
34	Terna SPA	Italija	A+	1,66%
35	Atlantia SPA	Italija	A-	1,64%
36	EDF SA	Francija	A+	1,62%
37	Total Capital SA	Francija	AA	1,61%
38	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,61%
39	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,58%
40	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,56%
41	Voith AG	Nemčija	BBB	1,54%
42	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,52%
43	Development bank of Japan	Japonska	AA	1,37%
44	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,33%
45	Unicredit Spa	Italija	A	1,28%
46	Republika Slovenija (RS50)	Slovenija	AA	0,77%
47	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	AA	0,61%
48	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	AA	0,33%
Denarna sredstva in terjatve				6,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				42

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Slovenija 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 - Slovenija delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,83	2,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.872.177	7.863.034
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,463%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,635%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

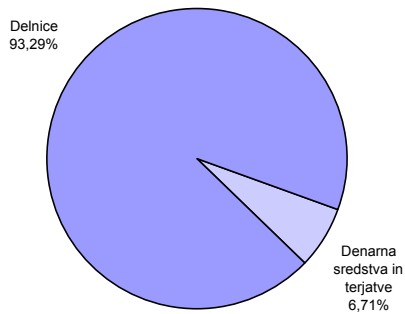
letos	-18,34%
v zadnjih 12 mesecih	-22,63%
v zadnjih 24 mesecih	-50,37%
v zadnjih 36 mesecih	-70,31%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

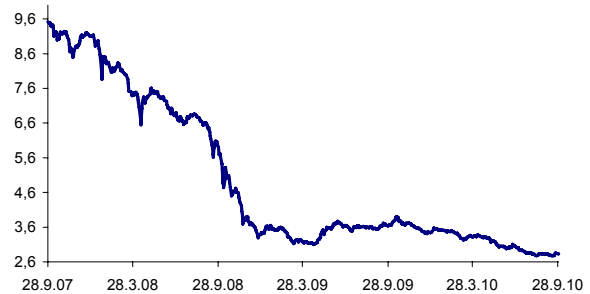
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

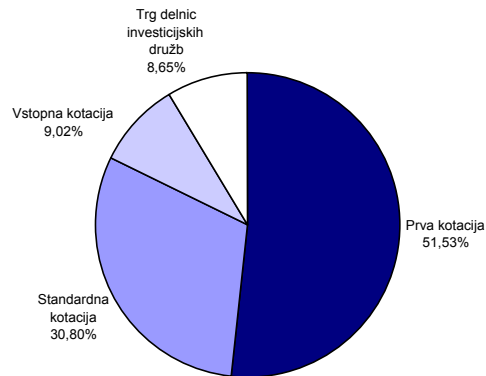


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

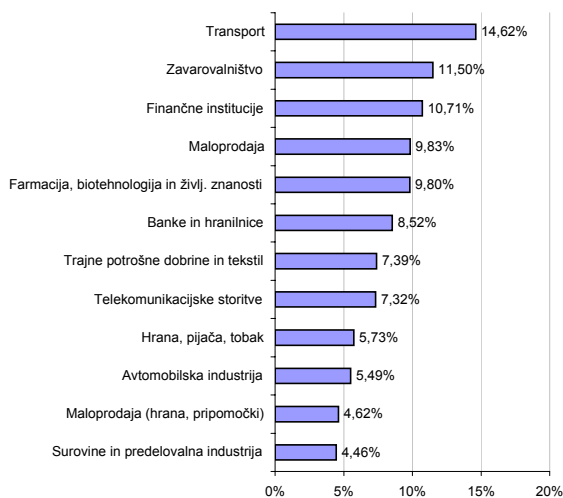


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrol	Maloprodaja	9,17%
2	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,15%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,83%
4	Luka Koper	Transport	6,54%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	6,38%
6	Nova Kreditna Banka Maribor	Banke in hranilnice	4,61%
7	Gorenje Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,56%
8	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,35%
9	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,31%
10	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,20%
11	Sava	Avtomobilska industrija	3,97%
12	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,33%
13	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,06%
14	Intereuropa	Transport	2,90%
15	Zvon Ena ID d.d.	Finančne institucije	2,62%
16	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	2,39%
17	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,33%
18	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
19	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,03%
20	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,92%
21	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,88%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,77%
23	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,70%
24	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,15%
Denarna sredstva in terjatve			6,71%
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.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,20	4,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.307.101	30.834.477
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,193%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,276%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

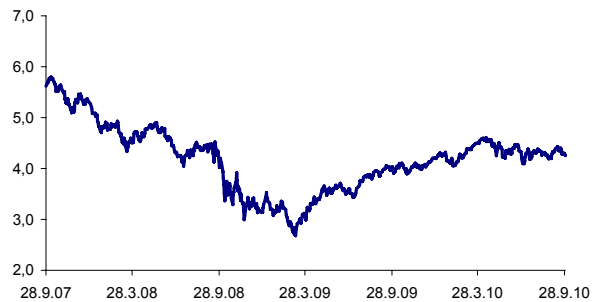
letos	1,31%
v zadnjih 12 mesecih	5,67%
v zadnjih 24 mesecih	1,91%
v zadnjih 36 mesecih	-24,31%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

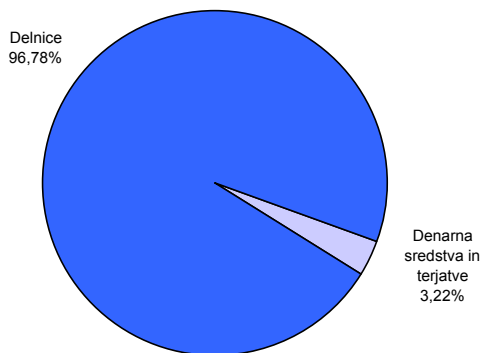
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.

Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

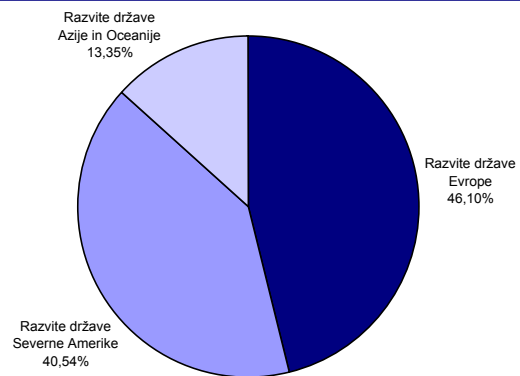


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava naložb po tipih naložb



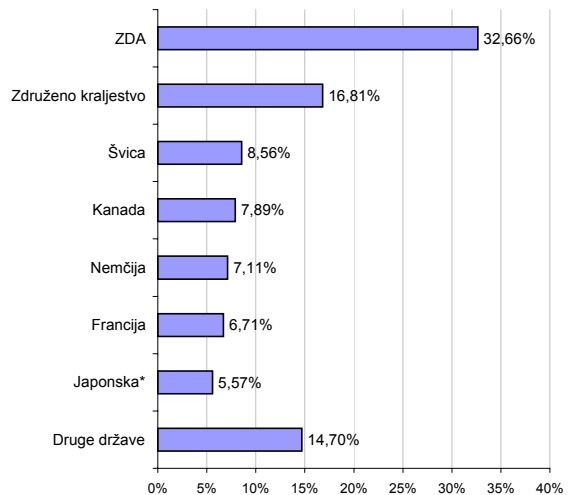
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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.

Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,39%
2	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,65%
3	Bank of Nova Scotia	Kanada	Banke in hranilnice	1,58%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,57%
5	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,53%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,53%
7	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,52%
8	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,51%
9	Total SA	Francija	Energija	1,47%
10	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,44%
11	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,43%
12	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,43%
13	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,42%
14	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
15	Obe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	1,39%
16	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,37%
17	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,37%
18	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	1,36%
19	Canadian National Railway Co	Kanada	Transport	1,36%
20	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,36%
21	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,36%
22	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
23	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,35%
24	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,35%
25	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,34%
26	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,34%
27	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,33%
28	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,32%
29	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,31%
30	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,30%
31	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,30%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,28%
33	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,27%
34	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,27%
35	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,26%
36	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,26%
37	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,24%
38	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,24%
39	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,23%
40	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,22%
41	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,22%
42	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,20%
43	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,20%
44	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,20%
45	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,18%
46	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,18%
47	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,18%
48	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	1,17%
49	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
50	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,15%
51	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
52	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,14%
53	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
54	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,07%
55	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	1,06%
56	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,05%
57	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,05%
58	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,03%
59	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,03%
60	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
61	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
62	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,98%
63	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,95%
64	Unibail-Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,95%
65	NIKE Inc	ZDA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,93%
66	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,93%
67	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,93%
68	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,91%
69	Goldman Sachs Group Inc/The	ZDA	Finančne institucije	0,90%
70	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,87%
71	EnCana Corp	Kanada	Energija	0,86%
72	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,82%
73	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,79%
74	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	0,77%
75	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,74%
76	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,72%
77	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,65%
78	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,56%
Denarna sredstva in terjatve				3,22%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.9.2010

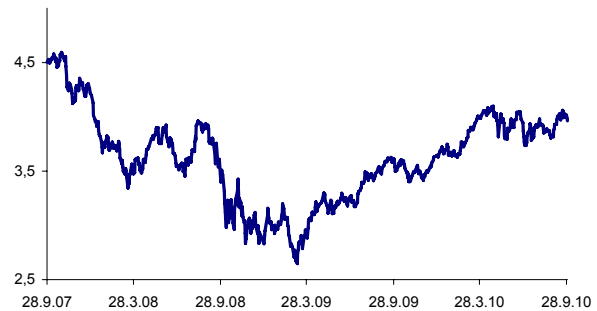
Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.278.918	2.450.724
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,248%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,025%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	9,12%
v zadnjih 12 mesecih	10,07%
v zadnjih 24 mesecih	13,83%
v zadnjih 36 mesecih	-12,03%

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

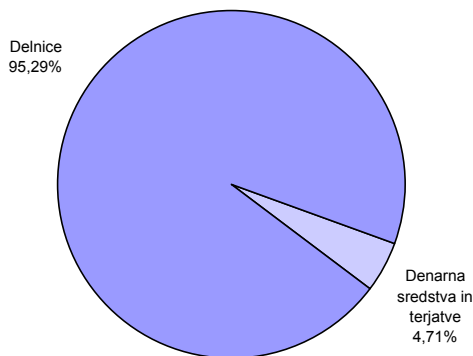
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

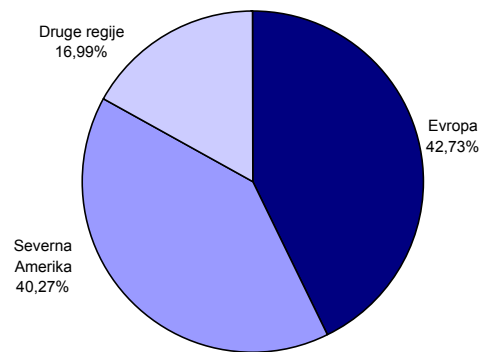


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

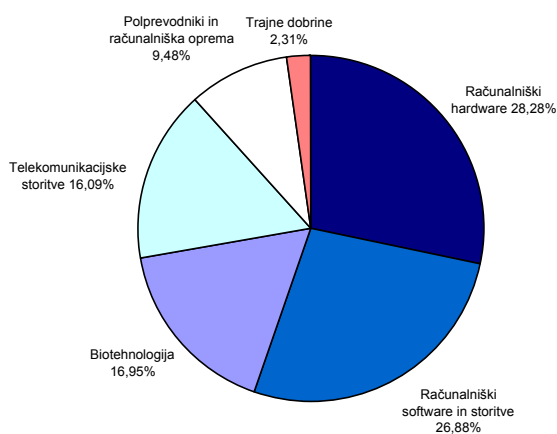
Sestava sredstev po tipih naložb



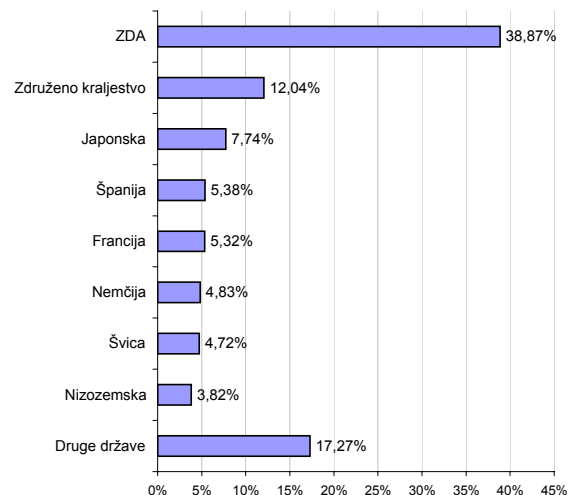
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



*Družba Rotork PLC je bila na podlagi GICS klasifikacije, ki se v skladu s prospektom krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja uporablja za razvrščanje naložb v posamezne panožne skupine, prerazporejena

Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,85%
2	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,78%
3	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,77%
4	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,76%
5	Logitech International SA	Švica	Računalniški hardware	2,73%
6	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,69%
7	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,62%
8	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,60%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,58%
10	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,52%
11	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,42%
12	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,41%
13	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,41%
14	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	2,36%
15	CenturyLink INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,35%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
17	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,29%
18	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,28%
19	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	2,24%
20	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,23%
21	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,23%
22	Rotork PLC*	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,20%
23	United Internet AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,03%
24	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,00%
25	Cruceell NV	Nizozemska	Biotehnologija	1,98%
26	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,97%
27	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	1,96%
28	Genzyme Corp	ZDA	Biotehnologija	1,96%
29	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	1,96%
30	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
31	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,92%
32	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,86%
33	Dell Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,86%
34	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	1,80%
35	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,77%
36	Hellenic Telecommun Organiza	Grčija	Telekomunikacijske storitve	1,72%
37	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,71%
38	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,70%
39	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,65%
40	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,63%
41	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,61%
42	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,56%
43	Technology Hardware & Equipmen	ZDA	Računalniški hardware	1,47%
44	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,34%
45	Atos Origin SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,21%
Denarna sredstva in terjatve				4,71%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

*Družba Rotork PLC je bila na podlagi GICS klasifikacije, ki se v skladu s prospektom krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja uporablja za razvrščanje naložb v posamezne panožne skupine, prerazporejena iz panožne skupine Računalniški Hardware v panožno skupino Trajne dobrine.

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,61	5,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.499.030	20.944.942
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,342%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,552%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

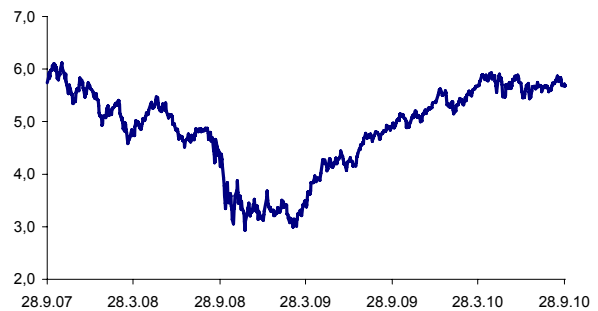
letos	5,31%
v zadnjih 12 mesecih	14,53%
v zadnjih 24 mesecih	31,74%
v zadnjih 36 mesecih	-0,82%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

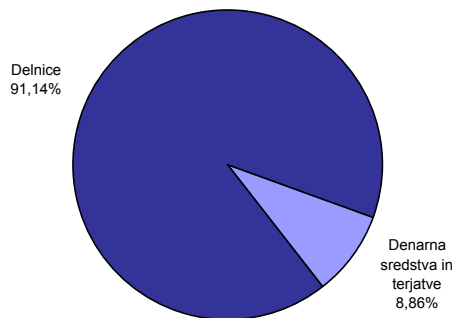
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

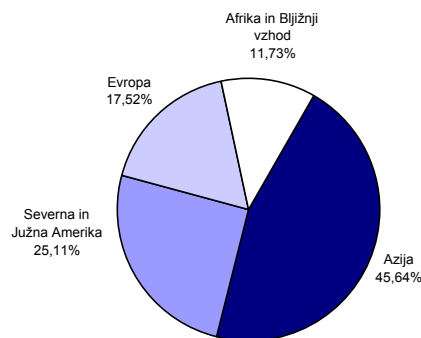


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

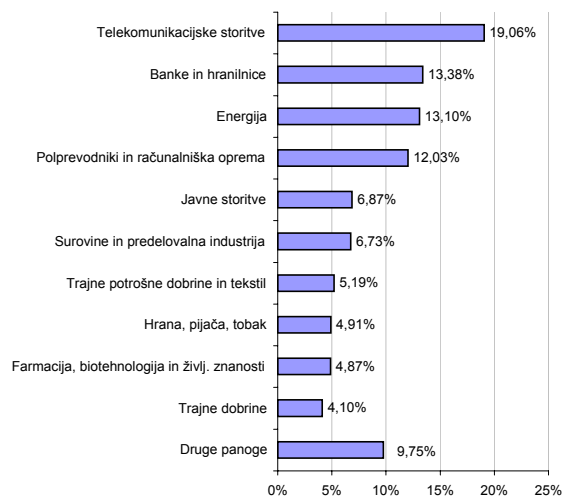
Sestava sredstev po tipih naložb



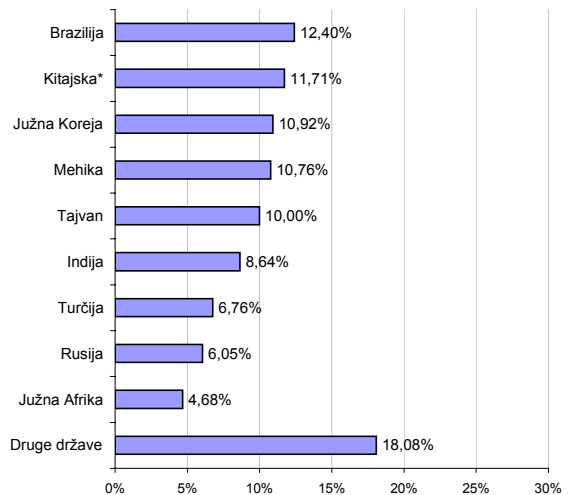
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Naložbe v delnice iz Kitajske vključujejo tudi delnice iz Hongkonga.

Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,70%
2	Commercial International Bank	Egipt	Banke in hranilnice	2,65%
3	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,56%
4	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,48%
5	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	2,45%
6	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,42%
7	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	2,38%
8	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
9	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija	2,30%
10	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,30%
11	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,25%
12	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	Javne storitve	2,24%
13	Anadolu Efes Biraçilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	2,18%
14	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,16%
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,12%
16	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	2,10%
17	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	2,10%
18	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,09%
19	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
20	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	2,07%
21	Vale SA	Braziliya	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
22	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,04%
23	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,04%
24	Lukoil	Rusija	Energija	2,02%
25	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	2,02%
26	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,02%
27	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,01%
28	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,99%
29	CEZ AS	Češka	Javne storitve	1,94%
30	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,93%
31	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,91%
32	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,88%
33	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,82%
34	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,82%
35	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,77%
36	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,74%
37	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,72%
38	Naspers Ltd	Južna Afrika	Mediji	1,70%
39	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Računalniški software in storitve	1,69%
40	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,63%
41	Mobile Telesystems OJSC	Rusija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
42	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,58%
43	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,55%
44	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,50%
45	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,15%
46	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				8,86%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				46

* Naložbe v delnice iz Kitajske vključujejo tudi delnice iz Hongkonga.

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.9.2010

Osnovni podatki	31.8.2010	30.9.2010
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,48	1,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.322.542	1.317.479
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,470%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,744%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

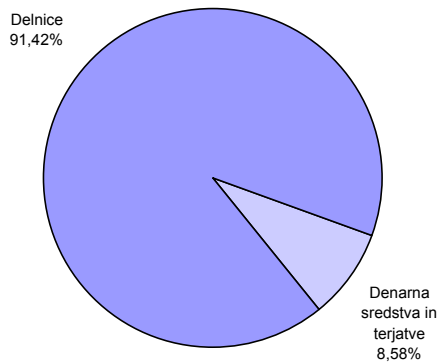
letos	-13,50%
v zadnjih 12 mesecih	-23,42%
v zadnjih 24 mesecih	-40,23%
v zadnjih 36 mesecih	-70,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

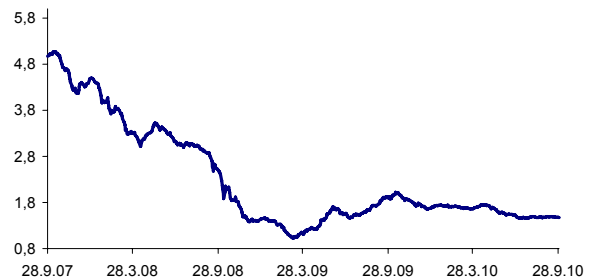
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

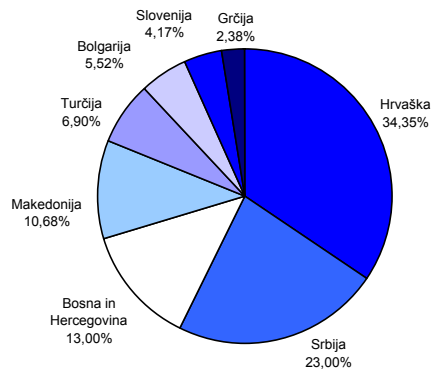


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

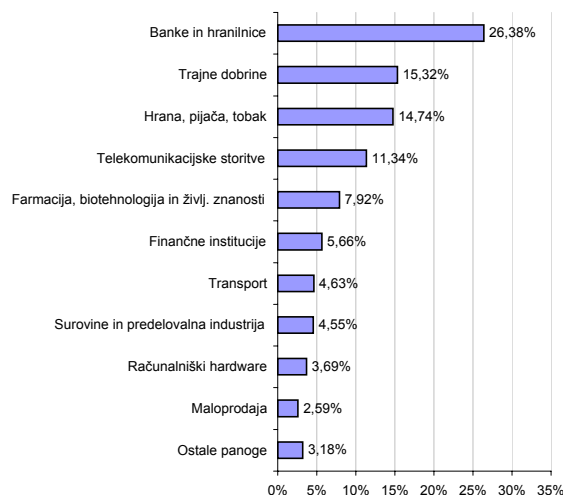


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2010

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,41%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,37%
3	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	3,36%
4	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,28%
5	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,98%
6	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,96%
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,95%
8	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,88%
9	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,84%
10	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,80%
11	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,64%
12	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,60%
13	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,47%
14	Turkcell İletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,32%
15	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,29%
16	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,23%
17	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,20%
18	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,19%
19	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,09%
20	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,07%
21	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,00%
22	Dom Holding DD	Hrvaška	Finančne institucije	1,96%
23	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,90%
24	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,86%
25	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,83%
26	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,80%
27	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,70%
28	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,68%
29	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,67%
30	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,66%
31	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,54%
32	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,49%
33	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,41%
34	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,40%
35	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,31%
36	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,31%
37	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,28%
38	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	1,20%
39	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,14%
40	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,11%
41	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,09%
42	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,06%
43	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,04%
44	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
45	Luka Koper	Slovenija	Transport	0,84%
46	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,80%
47	Zemjod Komb Pelagonija BIT	Makedonija	Hrana, pijača, tobak	0,55%
Denarna sredstva in terjatve				8,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so že upoštevana določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališča Agencije za trg vrednostnih papirjev.