

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

Nem zakaj.

April 2011

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

FROST & 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

V aprilu so na kapitalne trge pozitivno vplivali poslovni rezultati družb, vendar so za rahlo negativno vzdušje poskrbele težave z zadolženostjo nekaterih držav. Poleg novic v povezavi z že dobro znanimi evropskimi »grešniki«, predvsem Grčija in Portugalska, je odmevalo tudi znižanje obeta bonitetne ocene ZDA, to je AAA, iz stabilnega v negativnega, s strani bonitetne hiše Standard & Poor's, kar je povzročilo največji padec vrednosti ameriškega borznega indeksa S&P 500 v minulem mesecu. Znižanje obeta je predvsem posledica težav ameriške vlade z usklajevanjem in iskanjem soglasja pri oblikovanju ustreznih ukrepov za znižanje proračunskega primanjkljaja in s tem umiritev rasti zadolženosti. Po mnenju družbe Standard & Poor's obstaja tretjinska verjetnost, da se bo bonitetna ocena ZDA v prihodnjih dveh letih znižala, v kolikor ameriška administracija ne bo pripravila ustreznega načrta za znižanje rekordnega primanjkljaja. Vrednost indeksa S&P 500 je tako upadla za 1,6 % (vse donosnosti so izražene v evrih), kar pa ni toliko neposredna posledica spremembe obeta bonitetne ocene, temveč predvsem precejšnje rasti vrednosti evra v primerjavi z dolarjem. Vrednost istega indeksa izraženega v dolarjih je namreč porasla, in sicer za 2,9 %.

Na ameriški kapitalni trg so pozitivno vplivale predvsem poslovne objave ameriških družb. Aprila se je namreč začela nova sezona objav poslovnih rezultatov za prvo četrtletje, ki je bilo precej uspešno. Rezultate je objavila večina podjetij vključenih v ameriški indeks S&P 500, ki so v povprečju zabeležile 20,7 % rast dobička na delnico. Pozitivno je na trge vplivalo tudi dejstvo, da je več kot 70 % družb z rezultati za prvo četrtletje pozitivno presenetilo analitike. Nadaljevanje okrevanja nakazuje tudi indeks vodilnih indikatorjev, ki ga izračunava Conference Board, saj je zrasel nekoliko nad pričakovanji, kar je že deveto zaporedno povečanje tega kazalnika. Vlagatelji so se razveselili tudi napovedi ameriške centralne banke (FED), da bodo v bližnji prihodnosti še naprej zasledovali politiko nizkih obrestnih mer, saj je okrevanje gospodarstva še naprej relativno počasno, poleg tega pa je tudi stopnja brezposelnosti še naprej na precej visoki ravni.

V Evropi je Portugalska kot tretja evropska država za Irsko in Grčijo zaprosila za finančno pomoč v višini približno 75 milijard evrov. Bonitetna agencija Moody's je tako Portugalski in sedmim portugalskim bankam znižala bonitetno oceno, posledično pa je aprila letna donosnost do dosvetja portugalskih desetletnih obveznic dosegla kar 9,7 %. Še več skrbi pa povzroča stanje v Grčiji, saj vlagatelji ocenjujejo, da obstaja vedno večja verjetnost, da bo morala prestrukturirati svoj dolg. Proračunski primanjkljaj te države v letu 2010 naj bi namreč znašal več kot 10 % BDP, kar je več od prvih napovedi, zadolženost pa naj bi do leta 2012 narasla na 160 % BDP. Vlagatelji tako za grško desetletno obveznico zahtevajo že več kot 16,2 % donosnost.

Aprila je Evropska centralna banka (ECB) dvignila referenčno obrestno mero z 1,00 % na 1,25 %, a do večjih pretresov na kapitalnih trgih ni prišlo, saj je bilo povišanje napovedano že na marčevskem zasedanju in so posledično bila pričakovanja že vračunana v cene finančnih instrumentov. Gospodarska slika v Evropi naj bi se postopoma izboljševala, na kar so opozorili tudi dobri poslovni rezultati večjih evropskih družb. Še posebej velja izpostaviti Nemčijo, kjer je nemška vlada že drugič v letošnjem letu dvignila napoved gospodarske rasti.

Aprila so cene obveznic v Evropi v povprečju nekoliko porasle, kar se je pozitivno odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Rast cen je predvsem posledica znižanja inflacijskih pričakovanj v Evropi, nekoliko pa so se, med drugim zaradi težav Irske, povečala tudi tveganja. Donosnost do dosvetja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo je tako na primer minuli mesec padla iz 2,7 % na 2,6 %.

Dobri poslovni rezultati ameriških in evropskih družb so pozitivno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so se najbolj odrezale družbe iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija (+2,9 %), Hrana, pijača in tobak (+2,0 %) in Maloprodaja (+1,5 %). Med porazence pa v preteklem mesecu štejejo družbe iz panožnih skupin Finančne institucije (-2,8 %), Računalniški hardware (-2,3 %) in Energija (-2,0 %). V primerjavi s podskladom NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki vlaga izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgov, katerih delnice so v povprečju dosegle negativne donosnosti.

Očitno so dobre poslovne objave evropskih podjetij zasenčile fiskalne težave nekaterih držav, saj je vrednost evropskega borznega indeksa Stoxx Europe 600 aprila porasla za 2,9 %, kar se je pozitivno

odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najbolj pridobile na vrednosti delnice iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (+8,9 %), Maloprodaja (+7,4 %) in Računalniški hardware (+6,9 %). Negativno donosnost so v povprečju izkazali le tečaji panožnih skupin Polprevodniki in oprema (-2,1 %) ter Telekomunikacijske storitve (-0,9 %).

Azijski kapitalski trgi so bili še nekoliko pod vplivom katastrofalnega potresa na Japonskem, kjer so še vedno čutili močne popotresne sunke. Industrijska proizvodnja na Japonskem je zaradi posledic potresa upadla kar za 15,3 %, kar je višji upad od pričakovanj. Japonska centralna banka bo sicer prizadetim podjetjem ponudila slabih 10 milijard dolarjev posojil po 0,1 % obrestni meri in zaenkrat ne bo zaostrovala monetarne politike. Mešane novice so prišle tudi iz Kitajske, kjer je gospodarska rast v prvem četrtletju znova preseгла pričakovanja analitikov in dosegla kar 9,7 %, a je kitajska centralna banka po drugi strani že četrtič letos dvignila stopnjo obveznih rezerv bank, pričakovati pa je tudi dodatne restriktivne monetarne ukrepe namenjene ohladitvi gospodarske rasti. Izmed trgov, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** sta se najslabše odrezali Indija (-5,0 %) in Kitajska (-4,0 %).

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so bile za razliko od preteklega meseca v povprečju manj donosne od delnic iz razvitih trgov. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopajo predvsem Egipt (-9,3 %) ter države BRIC (Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska), kjer so vrednosti borznih indeksov upadle za najmanj 4,0 %. Po drugi strani so najvišjo rast tečajev v povprečju zabeležile delnice iz Madžarske (+5,5 %), Turčije (+4,4 %) in Filipinov (+3,5 %).

Izmed trgov, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so najbolj porasli delniški trgi na Madžarskem (+5,5 %), Poljskem (+5,1 %) in v Turčiji (+4,4 %), medtem ko so se najslabše odrezale naložbe iz Grčije (-6,6 %), Estonije (-5,5 %) in Rusije (-5,1 %). Od posameznih naložb je najbolj porasel tečaj turške družbe Arcelik AS (+17,6 %), ki je zabeležil ugodne četrtletne poslovne rezultate. V skladu s fiskalnimi težavami Grčije pa je pričakovano najbolj upadla grška banka National Bank of Greece, in sicer za 16,4 %. Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je prav tako pridobil na vrednosti zaradi rasti kapitalskih trgov Jugovzhodne Evrope, nekoliko slabši vpliv pa je imela izpostavljenost Sloveniji.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so aprila v povprečju na vrednosti tečajev najbolj izgubila podjetja iz Grčije (-6,6 %), kar je glede na velike težave s prezadolženostjo pričakovano. Precejšen upad sta zabeležila tudi slovenski borzni indeks SBITOP (-5,3 %) in bosanski SASX10 (-5,3 %). Zanimivo je najvišji porast vrednosti tečaja zabeležil bosanski indeks BIRS (+4,5 %), sledil pa je turški borzni indeks (+4,4 %).

V Sloveniji je precejšnjo pozornost pritegnila dokapitalizacija banke Nova KBM, predvsem zaradi prvotne neodločenosti države glede sodelovanja v dokapitalizaciji, poleg tega pa gre tudi za prvo dokapitalizacijo slovenske družbe na tuji borzi. Aprila se je nadaljevala tudi zgodba o prodaji Mercatorja hrvaškemu Agrokorju, potem ko je urad za varstvo konkurence omejil razpolaganje z delnicami Mercatorja Pivovarni Laško ter bankam in na ta način preprečil prodajo Mercatorja. Razpoloženje vlagateljev v Sloveniji je sicer še naprej slabo, saj je slovenski borzni indeks SBITOP aprila upadel za 5,3 %, kar se je odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Slovenija delniški**.

Aprila sta od panožnih skupin, v katero vlaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pozitivno donosnost zabeležili le panožna skupina Polprevodniki in oprema (+0,9 %) in panoga Biotehnologija (+0,4 %). Na drugi strani pa so v povprečju negativno donosnost zabeležile družbe iz panožnih skupin Računalniški hardware (-2,3 %), Telekomunikacijske storitve (-1,8 %) in Računalniški software in storitve (-1,3 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice biotehnoške družbe Biogen Idec (+27,2 %), ki je zabeležila dobre poslovne rezultate v prvem četrtletju letošnjega leta ter imela pomemben uspeh pri razvoju zdravila za multiplo sklerozo. Po drugi strani je najbolj upadel tečaj konkurenta, biotehnoškega podjetja Active Biotech (-37,7 %), saj je tudi to podjetje razvijalo zdravilo za multiplo sklerozo.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so aprila v povprečju pozitivno donosnost zabeležili tečaji delnic vseh panožnih skupin. Največji porast vrednosti tečaja so v povprečju zabeležile delnice iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija

(+2,9 %), nekoliko slabše pa so se odrezale delnice panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+1,4 %) ter Zavarovalništvo (+0,5 %).

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je minuli mesec najbolj upadel tečaj delnic družbe LAM Research (-18,4 %), in sicer predvsem zaradi močnih popotresnih sunkov na Japonskem, kjer družba ustvari okoli 15 odstotkov prihodkov. Najbolj je porasel tečaj družbe belgijske farmacevtske družbe UCB SA (+21,6 %), s katere so napovedali močno rast prihodkov v naslednjih desetih letih.

Vedno večji inflacijski pritiski v skoraj vseh večjih svetovnih gospodarstvih ter naraščanje skrbi zaradi evropske dolžniške je povečalo povpraševanje po žlahtnih kovinah, s čimer vlagatelji želijo zavarovati svoje premoženje. Cene zlata in srebra so tako poskočile na rekordne ravni, zrasla pa je tudi cena nafte, ki je aprila znašala prek 87 evrov na sodček, kar je najvišja vrednost od julija 2008. Kljub temu, pa so cene ostalih surovin padle, tako je na primer cena svinca padla za 9,8 %, cinka za 8,0 % in bakra za 4,3 %, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

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 močneje 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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,38	11,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.665.265	4.604.486
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-8,86%
v zadnjih 12 mesecih	-1,48%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

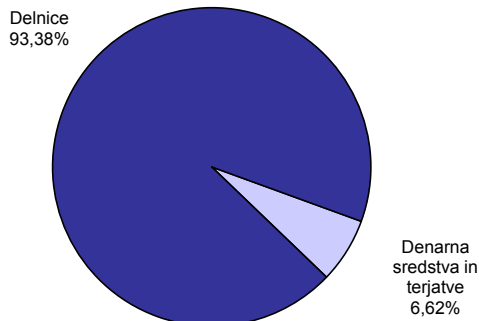
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

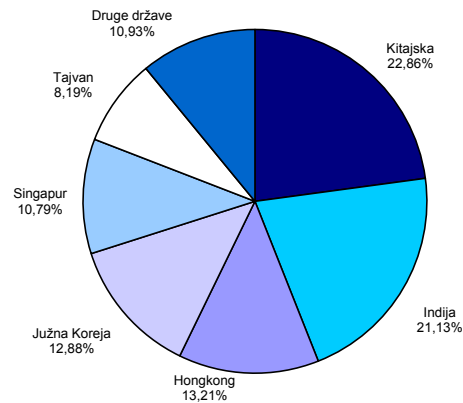


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

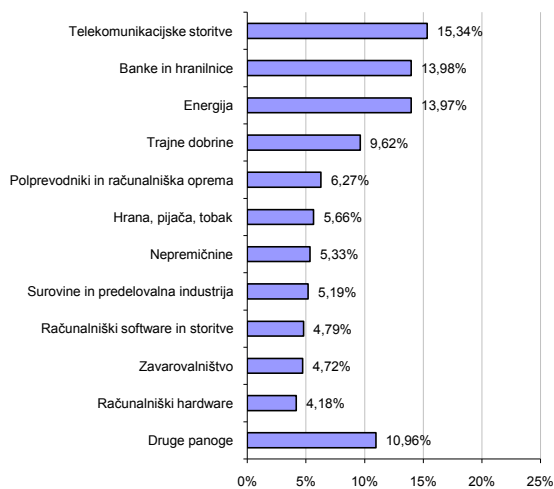
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,76%
2	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,59%
3	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,44%
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,36%
5	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,35%
6	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,29%
7	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,21%
8	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,20%
9	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,19%
10	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,19%
11	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,18%
12	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,14%
13	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,07%
14	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,06%
15	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	2,03%
16	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,03%
17	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,02%
18	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,01%
19	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,99%
20	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,94%
21	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,92%
22	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,88%
23	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,86%
24	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,85%
25	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,82%
26	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,82%
27	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,82%
28	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
29	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
30	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,77%
31	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,76%
32	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,69%
33	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,69%
34	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,67%
35	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,65%
36	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,64%
37	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,63%
38	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,63%
39	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,61%
40	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,59%
41	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,57%
42	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,57%
43	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,50%
44	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,49%
45	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,49%
46	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,46%
47	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,45%
48	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,43%
49	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,33%
50	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,20%
Denarna sredstva in terjatve				6,62%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

* 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, energije in medijev. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki sodijo med srednje velike 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 na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,01	5,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.724.636	14.219.205
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,233%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,251%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

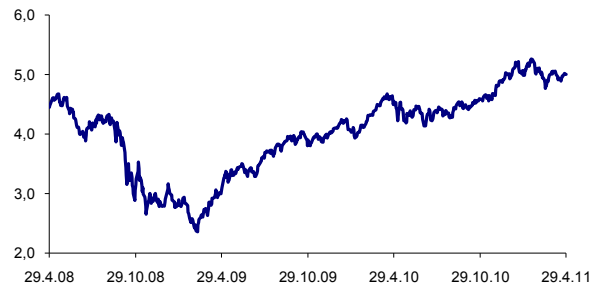
letos	1,48%
v zadnjih 12 mesecih	9,92%
v zadnjih 24 mesecih	62,92%
v zadnjih 36 mesecih	12,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

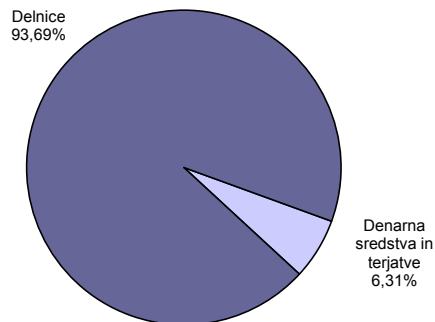
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

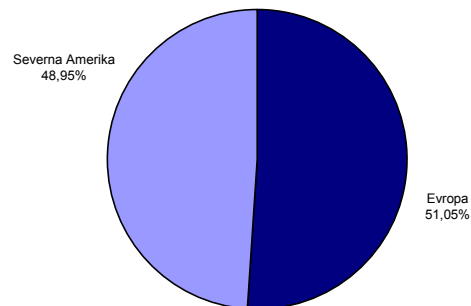


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

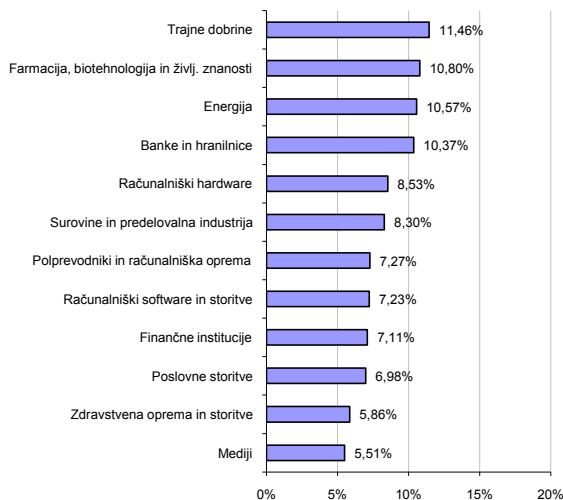
Sestava sredstev po tipih naložb



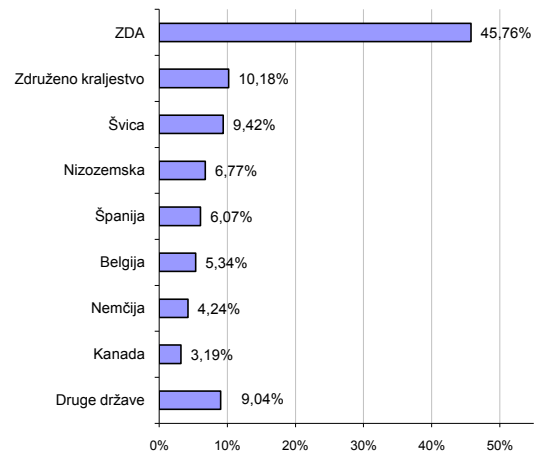
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,72%
2	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,68%
3	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,47%
4	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
5	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,34%
6	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,34%
7	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
8	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,25%
9	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,22%
10	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,21%
11	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,20%
12	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,13%
13	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
14	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,06%
15	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,00%
16	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,00%
17	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,00%
18	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,00%
19	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	1,95%
20	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
21	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,93%
22	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
23	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,90%
24	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,89%
25	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	1,87%
26	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,87%
27	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,83%
28	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,82%
29	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
30	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,79%
31	Elektro AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,73%
32	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,73%
33	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,72%
34	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,71%
35	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,68%
36	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,67%
37	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,66%
38	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,65%
39	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,65%
40	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,63%
41	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,63%
42	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,62%
43	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,61%
44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,55%
45	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,55%
46	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,53%
47	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,51%
48	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,48%
49	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,48%
Denarna sredstva in terjatve				6,31%
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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,26	4,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.019.449	10.268.362
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,189%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,266%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

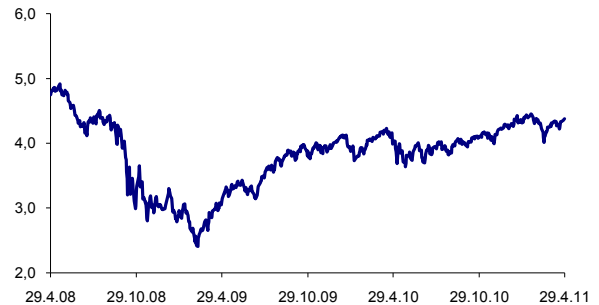
letos	3,67%
v zadnjih 12 mesecih	8,29%
v zadnjih 24 mesecih	40,50%
v zadnjih 36 mesecih	-7,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

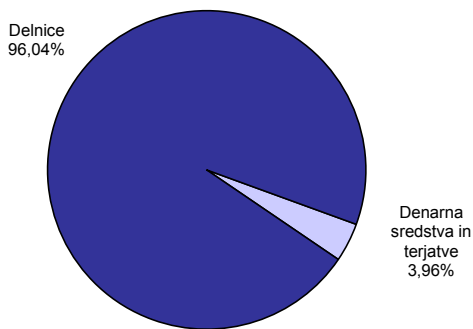
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

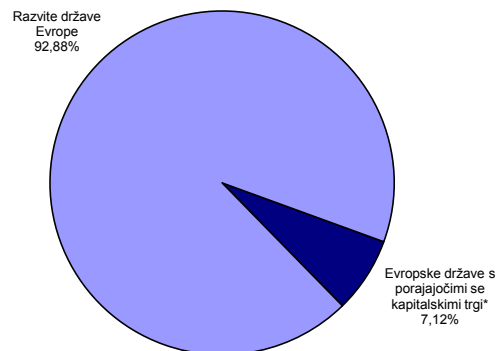


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

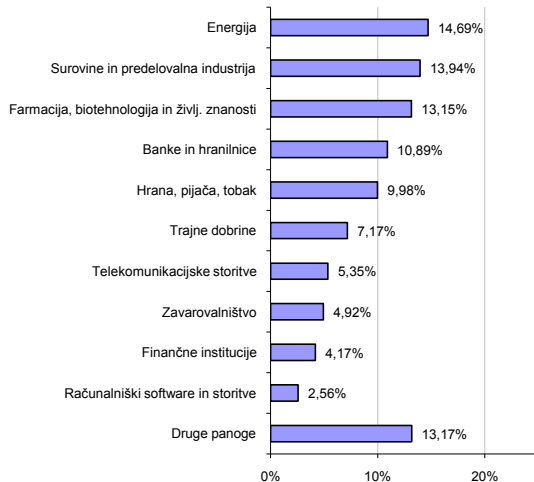


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

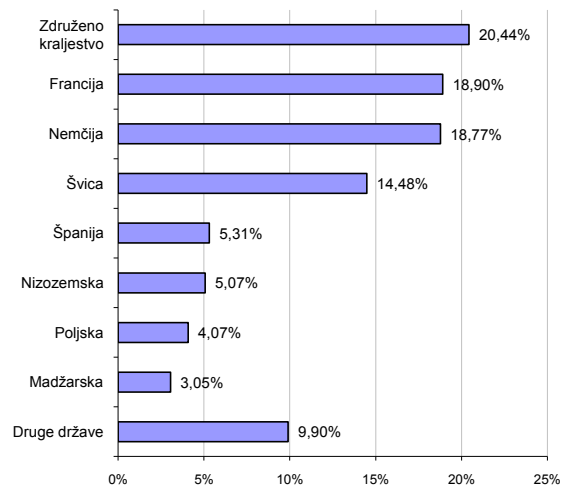


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	3,03%
2	Total SA	Francija	Energija	2,52%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
4	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,36%
5	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,33%
6	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,33%
7	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,33%
8	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,27%
9	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,20%
10	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,20%
11	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,17%
12	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,15%
13	Technip SA	Francija	Energija	2,07%
14	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,96%
15	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,96%
16	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
17	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,88%
18	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
19	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,84%
20	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,84%
21	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,82%
22	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,81%
23	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,77%
24	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,76%
25	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
26	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,69%
27	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,68%
28	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,68%
29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,67%
30	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,67%
31	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,65%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,64%
33	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,64%
34	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,62%
35	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,60%
36	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,60%
37	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,57%
38	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,56%
39	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,56%
40	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,50%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,40%
42	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,37%
43	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,36%
44	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,33%
45	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,21%
46	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,19%
47	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,19%
48	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,18%
49	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,18%
50	Vivendi	Francija	Mediji	1,15%
51	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,10%
52	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,09%
53	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,06%
54	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,94%
55	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,80%
56	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,79%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,77%
Denarna sredstva in terjatve				3,96%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

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

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,83	3,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.529.744	4.608.437
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,065%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,854%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

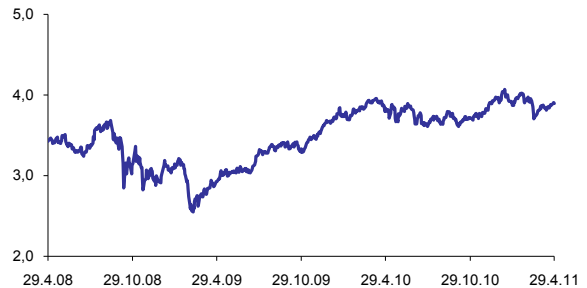
letos	-0,30%
v zadnjih 12 mesecih	1,47%
v zadnjih 24 mesecih	33,05%
v zadnjih 36 mesecih	13,68%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

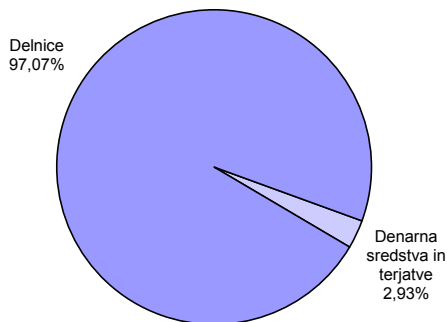
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

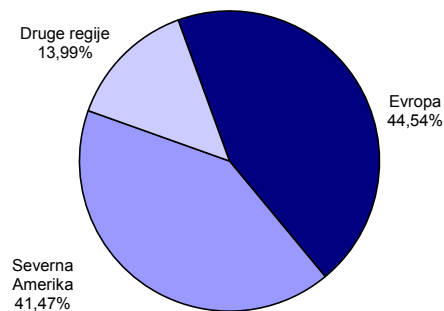


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

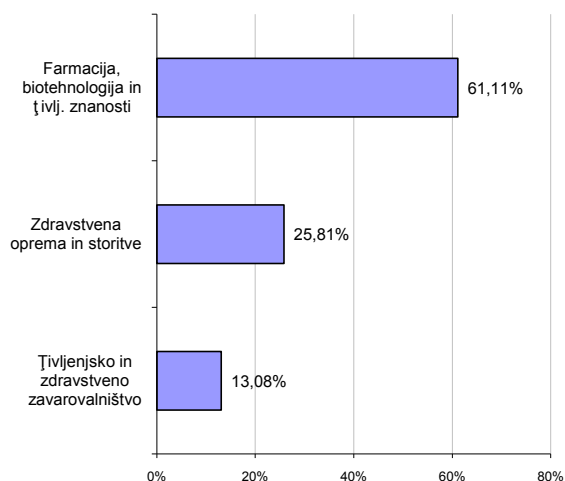
Sestava sredstev po tipih naložb



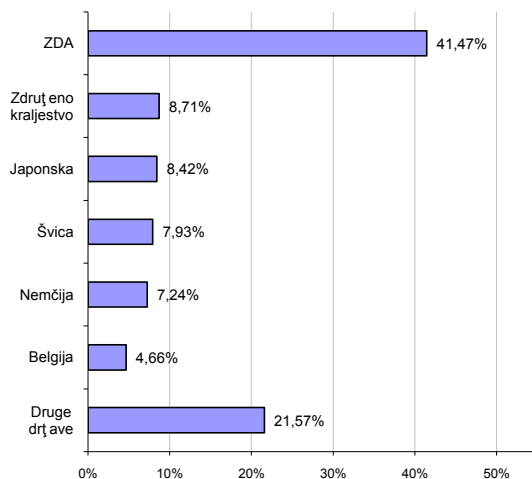
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	3,25%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	3,20%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,01%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,65%
5	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,62%
6	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,58%
7	Aegon NV	Nizozemska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,52%
8	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,40%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,36%
10	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,35%
11	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,30%
12	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
13	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,26%
14	MetLife Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,26%
15	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,23%
16	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,22%
17	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,20%
18	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,19%
19	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,19%
20	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,18%
21	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,18%
22	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,14%
23	Waters Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,14%
24	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,14%
25	Prudential Financial Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,12%
26	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,12%
27	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,11%
28	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,04%
29	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
30	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,99%
31	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,97%
32	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
33	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,94%
34	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
35	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,92%
36	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,85%
37	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,82%
38	Aflac Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,80%
39	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,80%
40	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,75%
41	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,75%
42	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,68%
43	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,64%
44	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,61%
45	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,41%
Denarna sredstva in terjatve				2,93%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so t e 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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,49	14,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	81.317.668	80.884.339
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,051%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,159%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

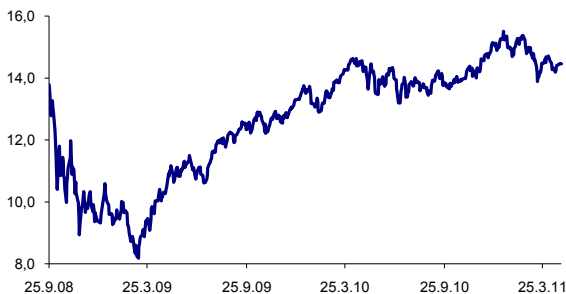
letos	-2,91%
v zadnjih 12 mesecih	0,48%
v zadnjih 24 mesecih	38,97%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

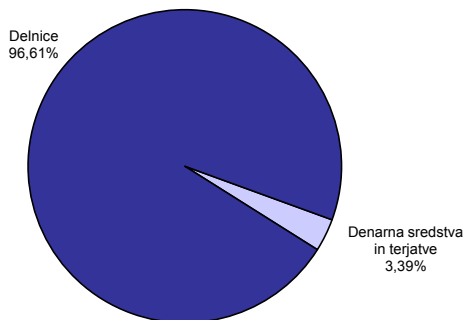
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

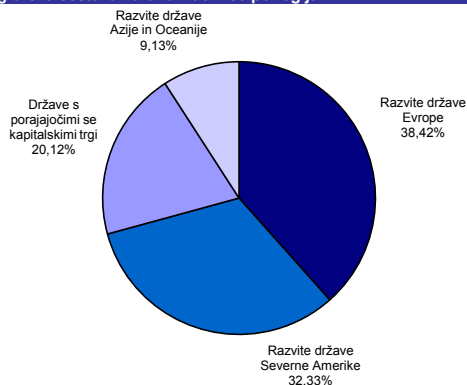
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



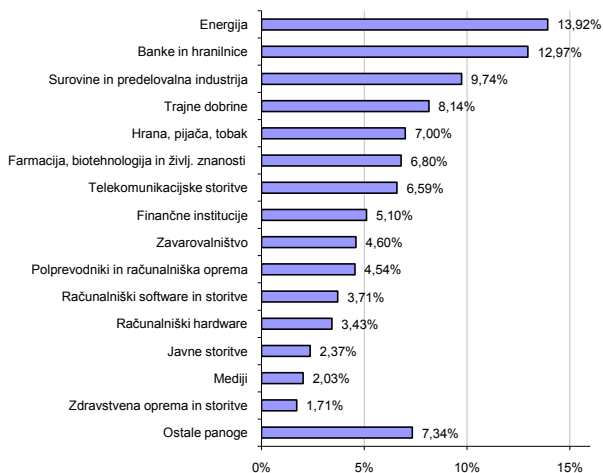
Sestava sredstev po tipih naložb



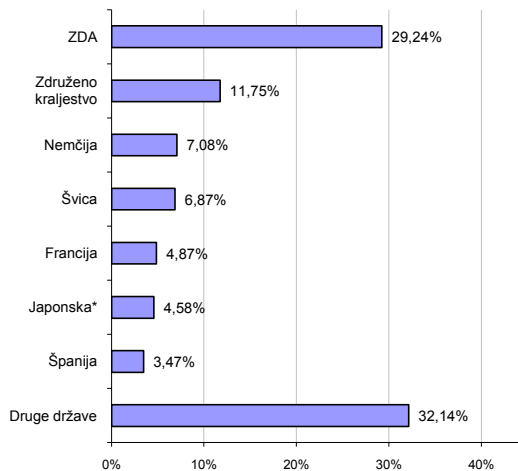
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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*		4,42%
2	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,36%
3	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
4	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,35%
5	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,35%
6	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,31%
7	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,30%
8	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
9	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,28%
10	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,28%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,26%
12	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,21%
13	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,18%
14	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,18%
15	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,18%
16	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,16%
17	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
18	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,14%
19	Total SA	Francija	Energija	1,13%
20	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,13%
21	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,13%
22	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,11%
23	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,10%
24	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,10%
25	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,08%
26	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,08%
27	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,05%
28	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,05%
29	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,05%
30	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,05%
31	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,04%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,04%
33	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,03%
34	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,02%
35	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,01%
36	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,00%
37	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,00%
38	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,00%
39	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,99%
40	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,98%
41	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,98%
42	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,96%
43	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
44	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,93%
45	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,89%
46	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,89%
47	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,85%
48	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,84%
49	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,83%
50	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,83%
51	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,82%
52	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,81%
53	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,81%
54	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,81%
55	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,81%
56	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,80%
57	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,79%
58	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,76%
59	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,75%
60	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,75%
61	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,73%
62	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,73%
63	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,71%
64	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,70%
65	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,69%
66	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,68%
67	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,66%
68	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
69	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,63%
70	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,62%
71	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
72	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,61%
73	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,61%
74	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,59%
75	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,59%
76	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,58%
77	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,58%
78	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,58%
79	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,57%
80	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,56%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,54%
82	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,53%
83	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,50%
84	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,49%
85	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
86	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,48%
87	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,48%
88	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,47%
89	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	0,47%
90	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,46%
91	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,46%
92	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,46%
93	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,44%
94	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,44%
95	Vale SA	Braziliya	Surovine in predelovalna industrija	0,43%
96	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,43%
97	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
98	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
99	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
100	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,41%
101	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,41%
102	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,40%
103	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,39%
104	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,39%
105	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,38%
106	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,38%
107	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,35%
108	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,35%
109	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,35%
110	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
111	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,34%
112	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,33%
113	Lukoil	Rusija	Energija	0,32%
114	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
115	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,31%
116	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,31%
117	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,31%
118	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,31%
119	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,30%
120	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,30%
121	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,30%
122	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,29%
123	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,27%
124	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,27%
125	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,25%
126	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,23%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,23%
128	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,20%
Denarna sredstva in terjatve				3,39%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

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

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,98	3,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.433.184	7.404.513
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,109%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,389%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

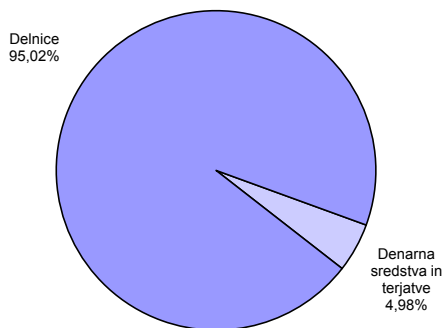
letos	2,25%
v zadnjih 12 mesecih	4,24%
v zadnjih 24 mesecih	47,02%
v zadnjih 36 mesecih	-20,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

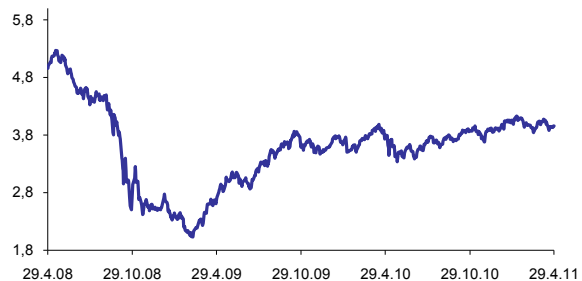
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

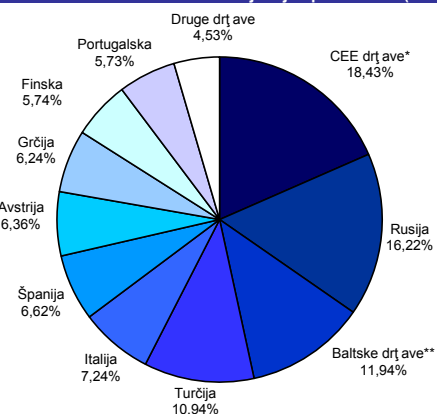


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

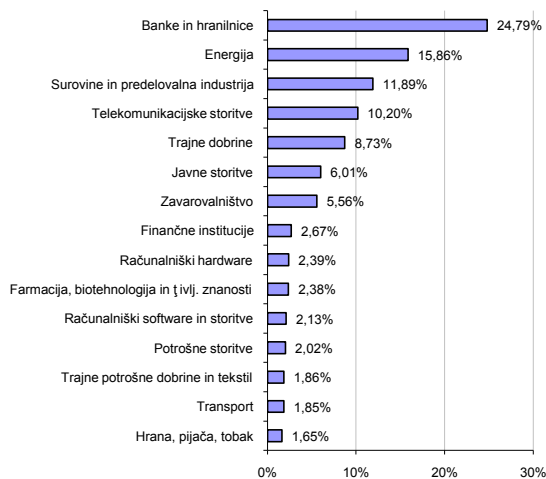
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



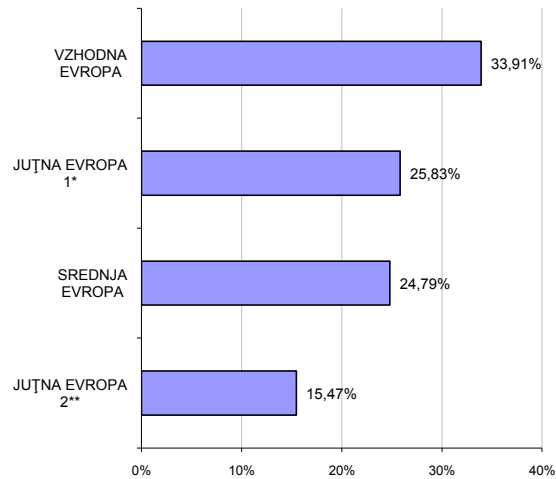
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,54%
2	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,47%
3	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	3,32%
4	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,18%
5	Lukoil	Rusija	Energija	3,14%
6	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,08%
7	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,01%
8	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,81%
9	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,72%
10	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,54%
11	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,51%
12	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,51%
13	Eni SpA	Italija	Energija	2,42%
14	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,37%
15	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,32%
16	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,29%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,28%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,28%
19	Komerčni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,27%
20	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in tivilj. znanosti	2,26%
21	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,18%
22	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,13%
23	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,12%
24	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,10%
25	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,10%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,09%
27	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,07%
28	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,07%
29	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,04%
30	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,02%
31	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,92%
32	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
33	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,84%
34	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,77%
35	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,76%
36	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,73%
37	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,60%
38	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,56%
39	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,52%
40	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,52%
41	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,47%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,22%
Denarna sredstva in terjatve				4,98%
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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,89	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.227.278	106.793.435
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,003%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,027%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

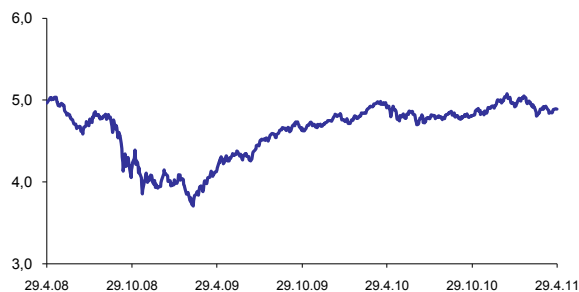
letos	-1,52%
v zadnjih 12 mesecih	-0,92%
v zadnjih 24 mesecih	17,94%
v zadnjih 36 mesecih	-1,53%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

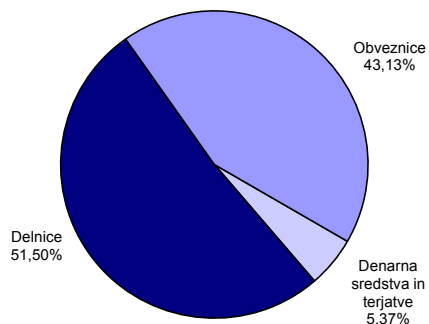
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

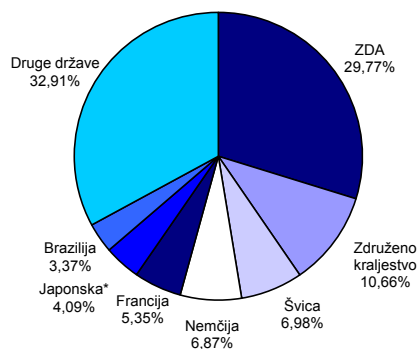


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljani vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

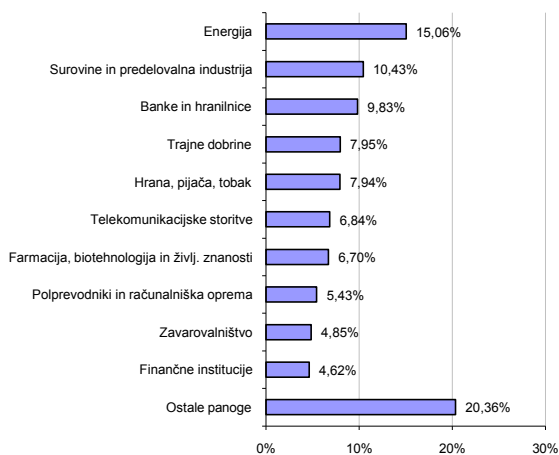
Sestava sredstev po tipih naložb



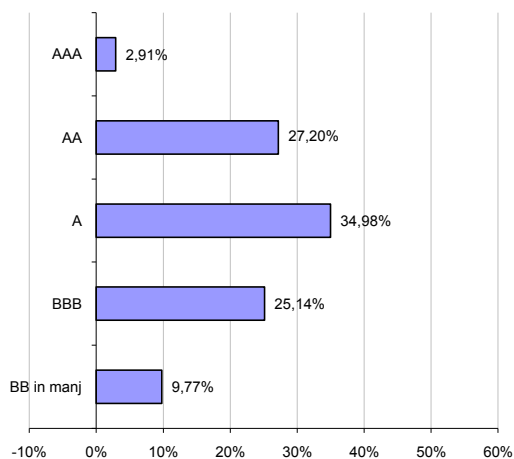
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 upravitelja investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice 29.4.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,10%
2	ABB Ltd	Švica	0,81%
3	BASF SE	Nemčija	0,78%
4	SGS SA-REG	Švica	0,75%
5	Total SA	Francija	0,75%
6	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,74%
7	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,70%
8	Monsanto Co	ZDA	0,68%
9	General Electric Co	ZDA	0,65%
10	Nucor Corp	ZDA	0,65%
11	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,65%
12	United Technologies Corp	ZDA	0,65%
13	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,64%
14	Allianz SE	Nemčija	0,64%
15	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,63%
16	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,63%
17	PepsiCo Inc	ZDA	0,63%
18	Novartis AG	Švica	0,60%
19	Intel Corp	ZDA	0,60%
20	Merck & Co Inc	ZDA	0,59%
21	Nestle SA	Švica	0,58%
22	Eli Lilly & Co	ZDA	0,58%
23	Danone	Francija	0,58%
24	BNP Paribas	Francija	0,57%
25	U.S. Bancorp	ZDA	0,57%
26	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,56%
27	Microsoft Corp	ZDA	0,55%
28	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,55%
29	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,55%
30	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
31	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,53%
32	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
33	Philip Morris International	ZDA	0,52%
34	Halliburton Company	ZDA	0,52%
35	Life Technologies Corp	ZDA	0,52%
36	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	0,52%
37	Activision Blizzard	ZDA	0,51%
38	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,51%
39	Siemens AG	Nemčija	0,50%
40	Roche Holding AG	Švica	0,50%
41	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,48%
42	Verizon Communications Inc	ZDA	0,47%
43	Research In Motion Ltd	Kanada	0,47%
44	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,47%
45	Banco Santander SA	Španija	0,47%
46	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,47%
47	Baxter International Inc	ZDA	0,46%
48	Repsol YPF SA	Španija	0,46%
49	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,46%
50	Unilever NV	Nizozemska	0,46%
51	Time Warner INC	ZDA	0,45%
52	SAP AG	Nemčija	0,45%
53	Gazprom OAO	Rusija	0,45%
54	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,44%
55	RWE AG	Nemčija	0,44%
56	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
57	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,42%
58	Emerson Electronic Co	ZDA	0,42%
59	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Francija	0,42%
60	Nokia OYJ	Finska	0,42%
61	Lukoil	Rusija	0,41%
62	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,41%
63	Thai Beverage PCL	Tajska	0,41%
64	Kriko dobavitelj	Slovenija	0,41%
65	ASML Holding NV	Nizozemska	0,41%
66	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,40%
67	Petroleo Brasileiro SA	Brazila	0,40%
68	Annaly Capital Management Inc	ZDA	0,39%
69	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,39%
70	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,39%
71	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,39%
72	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,38%
73	Google Inc	ZDA	0,38%
74	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,37%
75	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,37%
76	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,37%
77	Daimler AG	Nemčija	0,37%
78	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
79	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,36%
80	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,36%
81	Sterite Industries INDI	Indija	0,36%
82	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazila	0,36%
83	Coviden PLC	Irski	0,35%
84	Credit Suisse Group AG	Švica	0,34%
85	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,34%
86	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,33%
87	Reliance Industries Ltd	Indija	0,33%
88	Apple Inc	ZDA	0,33%
89	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazila	0,33%
90	Gafisa SA-ADR	Brazila	0,33%
91	Vale SA	Brazila	0,33%
92	American Express Co	ZDA	0,32%
93	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,32%
94	KT Corp	Južna Koreja	0,32%
95	CNOOC Ltd	Hongkong	0,31%
96	Turkiye Is Bankasi	Turcija	0,31%
97	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,31%
98	America Movil SAB de CV	Mehika	0,31%
99	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,31%
100	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,29%
101	POSCO	Južna Koreja	0,28%
102	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,27%
103	Bank of China Ltd	Kitajska	0,27%
104	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,27%
105	Exelon Corp	ZDA	0,27%
106	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,26%
107	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,24%
108	Blackstone Group LP	ZDA	0,24%
109	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,24%
110	China Mobile Ltd	Hongkong	0,23%
Skupno število različnih naložb v delnice:			110

Naložbe podsklada v obveznice 29.4.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	Aeroport de Paris	Francija	1,58%
2	Veolia Environnement	Francija	1,48%
3	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,46%
4	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,43%
5	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,43%
6	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,42%
7	RWE AG	Nizozemska	1,42%
8	Cofiroute	Francija	1,41%
9	Deutsche Bahn	Nizozemska	1,40%
10	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,38%
11	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,37%
12	PERNOD RICARD	Francija	1,36%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	1,36%
14	ING Bank NV	Nizozemska	1,31%
15	Renault S.A.	Francija	1,27%
16	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,23%
17	Investor AB	Švedska	1,19%
18	Procter & Gamble Co	ZDA	1,18%
19	Axa	Francija	1,15%
20	Carrefour SA	Francija	1,15%
21	France Telecom	Francija	1,08%
22	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,99%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,97%
24	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,97%
25	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,96%
26	Arcelormittal	Luksemburg	0,85%
27	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,85%
28	EDF SA	Francija	0,83%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,78%
30	ENBW Int'l Finance BV	Nizozemska	0,74%
31	Development Bank of Japan	Japonska	0,72%
32	Terna Spa	Italija	0,66%
33	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,59%
34	Kranken. Immo.	Avstrija	0,57%
35	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,56%
36	Total Capital SA	Francija	0,50%
37	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
38	Cie Financement Foncier	Francija	0,47%
39	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,45%
40	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
41	Voith AG	Nemčija	0,36%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,34%
43	Sanofi-Aventis SA	Francija	0,33%
44	Acatel - Lucent	Francija	0,31%
45	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,31%
46	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			42
Denarna sredstva in terjatve			5,37%
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.

** Dne 12.04.2011 se je investicijska družba KD ID, delniška investicijska družba, d.d., preimenovala v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,22	5,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.782.700	10.489.041
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,088%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,481%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

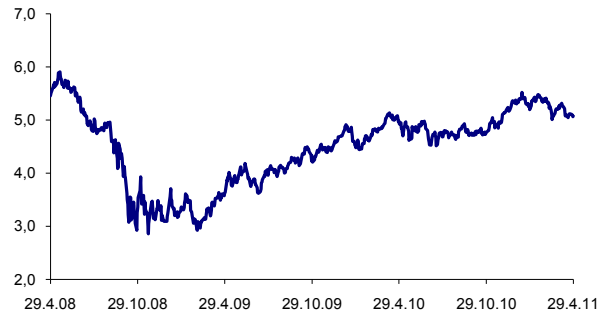
letos	-4,27%
v zadnjih 12 mesecih	1,94%
v zadnjih 24 mesecih	40,34%
v zadnjih 36 mesecih	-6,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

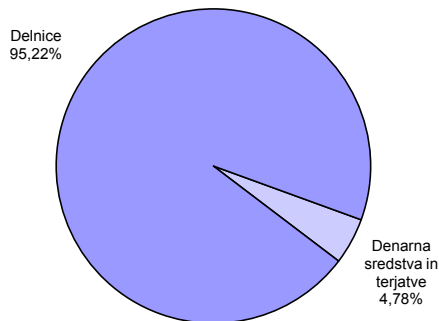
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

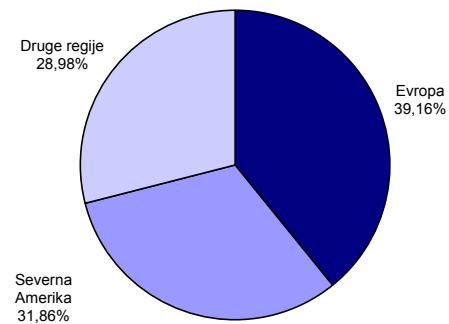


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

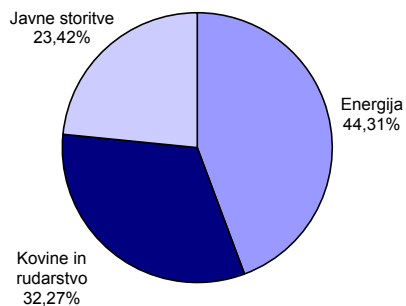
Sestava sredstev po tipih naložb



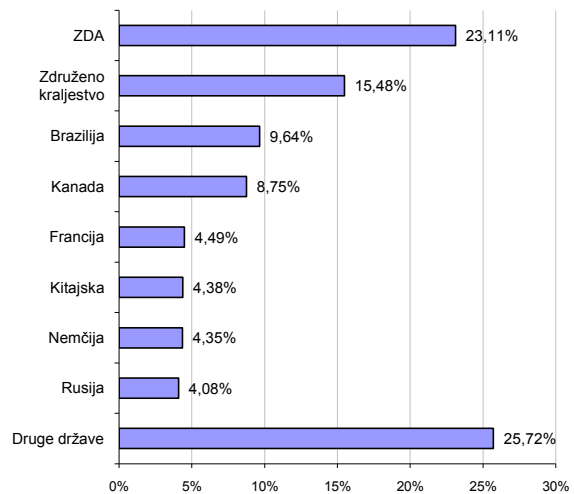
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,89%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,78%
3	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,76%
4	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,70%
5	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,69%
6	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,68%
7	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,67%
8	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,61%
9	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,60%
10	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,53%
11	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,53%
12	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,52%
13	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,47%
14	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,46%
15	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,45%
16	Total SA	Francija	Energija	2,36%
17	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,25%
18	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,25%
19	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,24%
20	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,15%
21	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,09%
22	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,09%
23	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,08%
24	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,08%
25	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,07%
26	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,05%
27	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,00%
28	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,96%
29	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,94%
30	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,93%
31	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,93%
32	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,92%
33	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,91%
34	ConocoPhillips	ZDA	Energija	1,89%
35	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,89%
36	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,79%
37	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,78%
38	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,75%
39	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,74%
40	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,68%
41	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,66%
42	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,59%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,20%
44	Eni SpA	Italija	Energija	1,17%
45	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	0,43%
Denarna sredstva in terjatve				4,78%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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 uravnoveženi

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

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

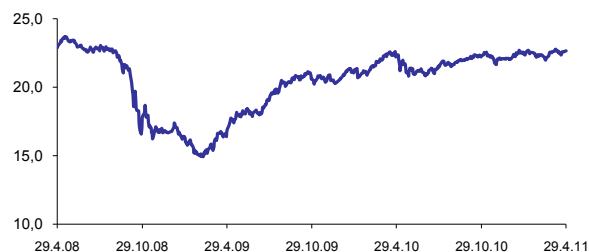
29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,56	22,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.733.494	4.741.312
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,032%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,242%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	2,75%
v zadnjih 12 mesecih	1,39%
v zadnjih 24 mesecih	35,15%
v zadnjih 36 mesecih	-1,08%

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

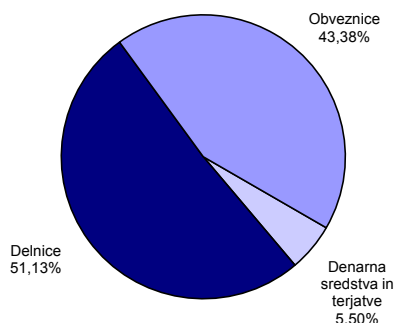
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



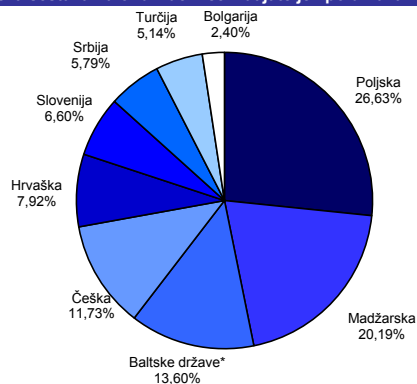
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi.

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.

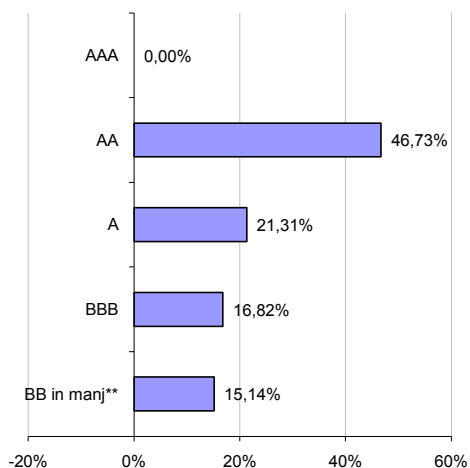
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

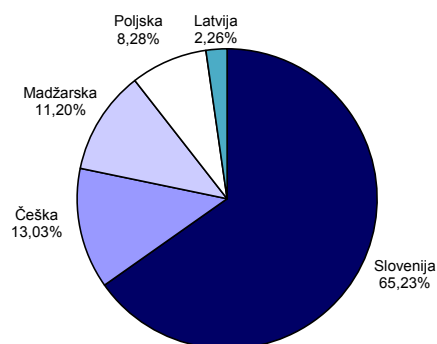


Bonitetna sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 29.4.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	3,07%
2	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,55%
3	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	2,15%
4	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,06%
5	OTP Bank Plc	Madžarska	2,00%
6	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,98%
7	Asseco Poland SA	Pojlska	1,96%
8	CEZ AS	Češka	1,91%
9	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,88%
10	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,77%
11	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,72%
12	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,69%
13	AIK Banka AD	Srbija	1,66%
14	TVN SA	Pojlska	1,62%
15	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,58%
16	Bankas Snoras	Litva	1,39%
17	PBG S.A.	Pojlska	1,33%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,30%
19	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,30%
20	Komercni Banka AS	Češka	1,29%
21	Tallink Group Ltd	Estonija	1,28%
22	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,26%
23	Elarg Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,23%
24	Philip Morris CR AS	Češka	1,11%
25	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,11%
26	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,11%
27	TEO LT AB	Litva	1,10%
28	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,06%
29	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,04%
30	Lietuvos Dujos	Litva	1,02%
31	Petrol	Slovenija	0,97%
32	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,88%
33	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,80%
34	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,50%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,45%

Skupno število različnih naložb v delnice: 35

Naložbe podsklada v obveznice 29.4.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,21%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,78%
3	Republika Poljska	Poljska	3,59%
4	Republika Češka	Češka	3,45%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	2,97%
6	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,88%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,77%
8	CEZ A.S.	Češka	2,20%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,15%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	1,98%
11	OTP Bank Plc	Madžarska	1,91%
12	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,81%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,63%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,32%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,18%
16	Republika Latvija	Latvija	0,98%
17	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,98%
18	DARS, d.d.	Slovenija	0,94%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,79%
20	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,78%
21	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 14

Denarna sredstva in terjatve 5,50%

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.nlskladi.si

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,12	5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.145.561	21.216.366
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,004%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,332%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

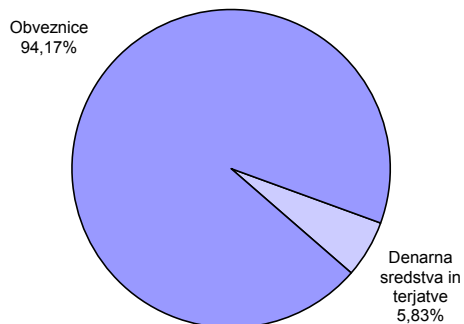
letos	-0,24%
v zadnjih 12 mesecih	0,25%
v zadnjih 24 mesecih	10,85%
v zadnjih 36 mesecih	13,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

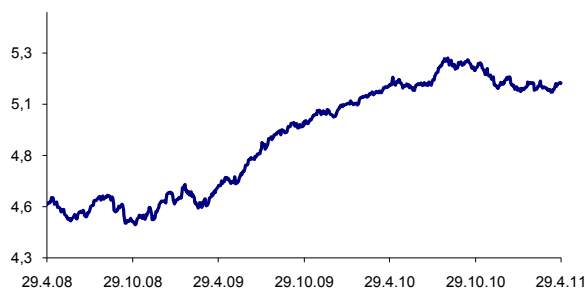
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

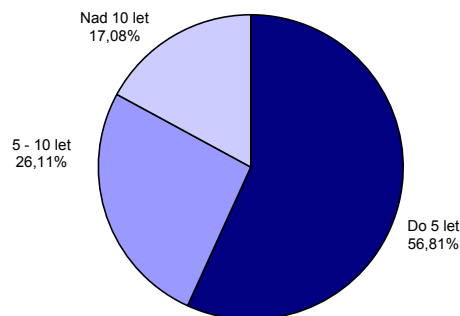


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

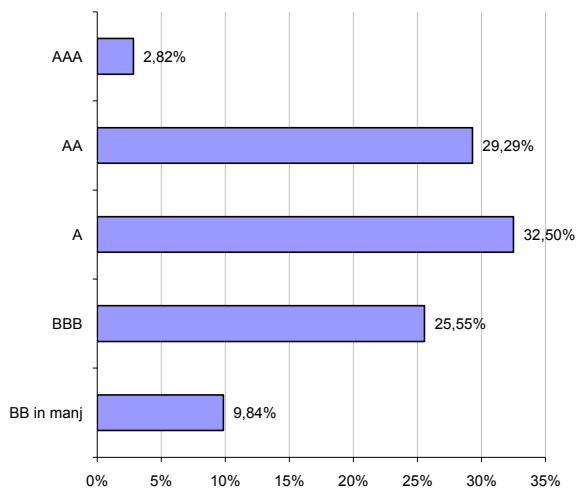


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

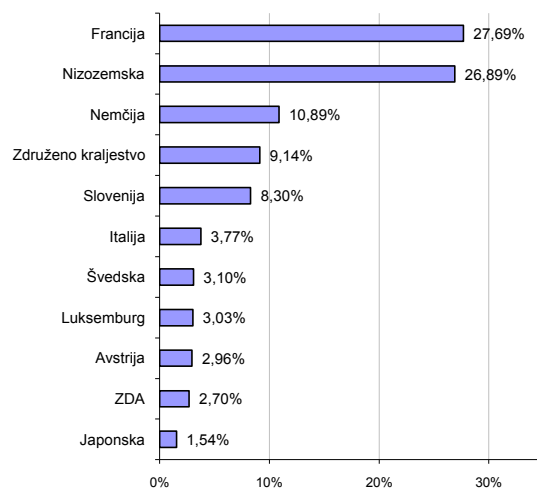
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,82%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,18%
3	Pernod Ricard	Francija	BB+	3,18%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,09%
5	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,98%
6	Investor AB	Švedska	AA-	2,91%
7	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,85%
8	Renault S.A.	Francija	BB+	2,76%
9	France Telecom	Francija	A-	2,74%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,65%
11	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,63%
12	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,62%
13	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,59%
14	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,54%
15	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,50%
16	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,40%
17	EDF SA	Francija	A+	2,34%
18	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,33%
19	Axa	Francija	A	2,32%
20	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,28%
21	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,25%
22	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,21%
23	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,96%
24	Terna SPA	Italija	A+	1,94%
25	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,93%
26	RWE AG	Nizozemska	A	1,89%
27	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,88%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,86%
29	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,81%
30	Cofiroute	Francija	BBB+	1,78%
31	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,75%
32	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,72%
33	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,68%
34	Voith AG	Nemčija	BBB	1,67%
35	Atlantia SPA	Italija	A-	1,61%
36	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,49%
37	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,47%
38	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,45%
39	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,43%
40	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,42%
41	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,35%
42	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	B+	1,34%
43	Total Capital SA	Francija	AA	1,03%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	B+	0,52%
Denarna sredstva in terjatve				5,83%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				43

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - 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 kapitalski trg je kljub svoji majhnosti zanimiv za vlagatelje (še posebej za slovenske, saj ga bolje poznajo). Njegova pomembna značilnost je, da zaradi različnih razlogov v posameznih obdobjih prinaša precej drugačne donosnosti kot vodilni kapitalski trgi v Evropi in po svetu. Zaradi tega vlagatelju nudi možnost dodatne razpršitve naložb (zmanjševanja naložbenega tveganja, ne da bi se zato zmanjšala pričakovana donosnost naložb). Tudi za slovensko gospodarstvo podobno kot za druga dinamična gospodarstva v regiji velja, da ima v Evropski uniji nadpovprečno ugodno perspektivo. Čeprav je slika med uspešnostjo gospodarstva in dogodki na borzi v Sloveniji precej bolj zamegljena kot v državah z večjimi in bolj razvitimi kapitalskimi trgi, lahko dolgoročna uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,72	2,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.915.210	6.501.991
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,464%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,514%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

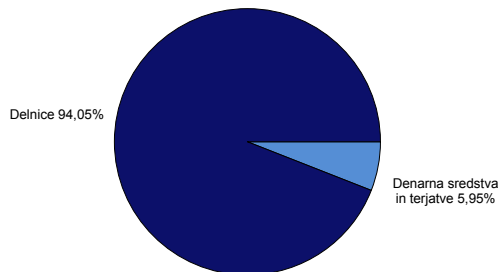
letos	-10,56%
v zadnjih 12 mesecih	-22,04%
v zadnjih 24 mesecih	-18,42%
v zadnjih 36 mesecih	-65,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

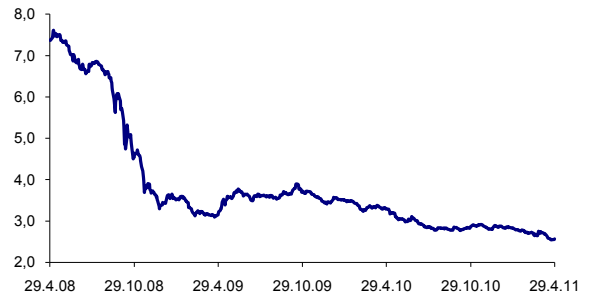
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

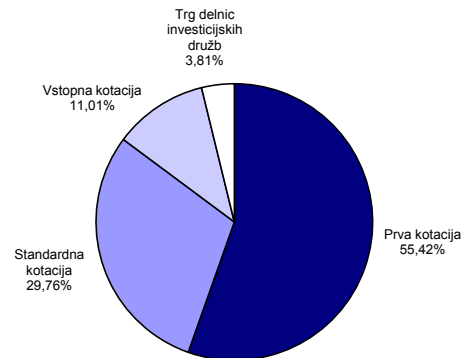
Sestava sredstev po tipih naložb



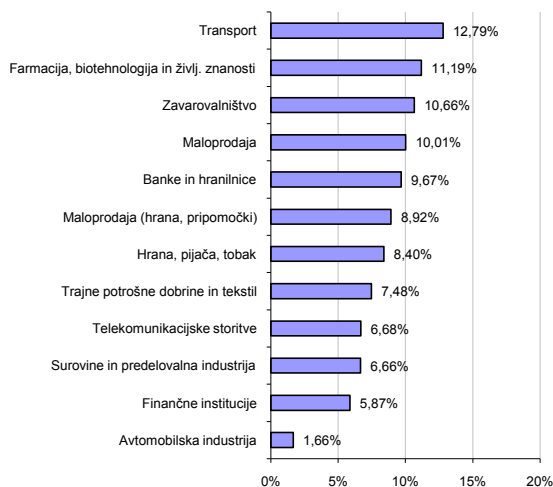
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,45%
2	Petrol	Maloprodaja	8,46%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,54%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,64%
5	KD Delniški dohodkovni		4,79%
6	Krekov globalni		4,77%
7	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,60%
8	Luka Koper	Transport	4,42%
9	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,41%
10	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	4,40%
11	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,38%
12	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,86%
13	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,77%
14	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,52%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,22%
16	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,83%
17	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,80%
18	Intereuropa	Transport	2,52%
19	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,95%
20	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,93%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,74%
22	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,63%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,41%
Denarna sredstva in terjatve			5,95%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			23

* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad. Dne 12.04.2011 se je investicijska družba KD ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,59	4,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.570.231	34.456.340
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,087%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,152%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

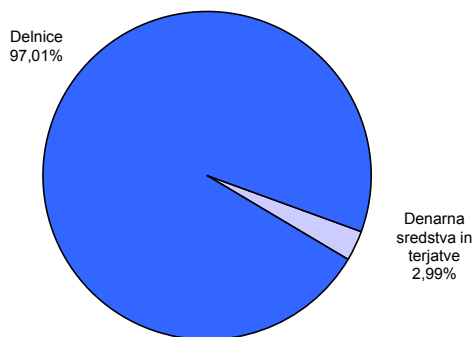
letos	-1,13%
v zadnjih 12 mesecih	2,08%
v zadnjih 24 mesecih	34,09%
v zadnjih 36 mesecih	-3,59%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

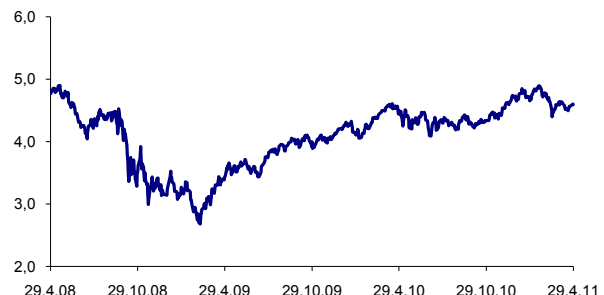
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

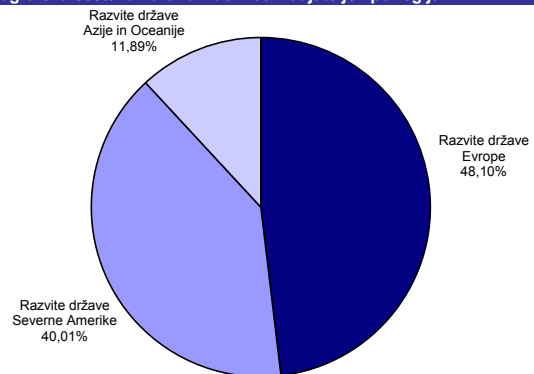


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

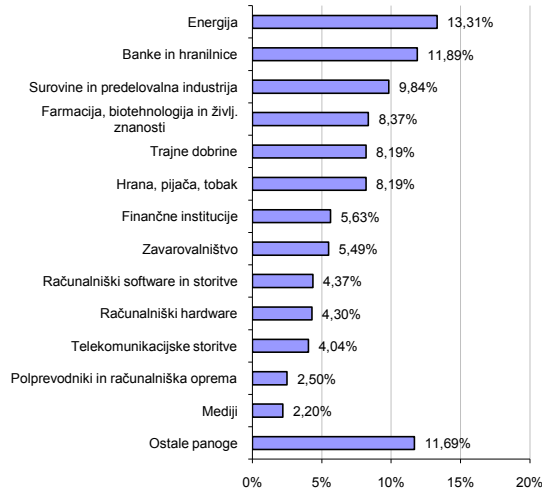


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

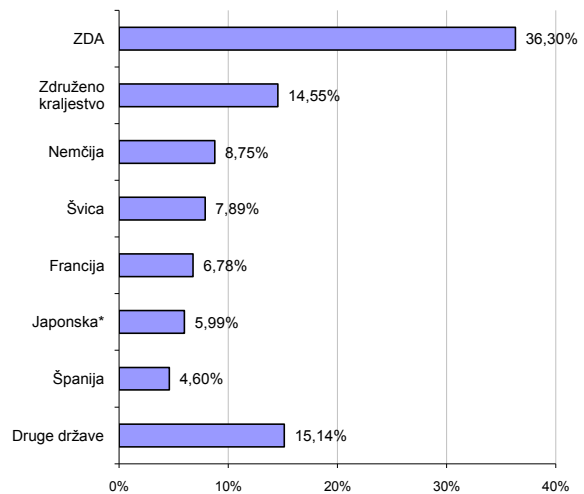
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,81%
2	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,64%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,58%
4	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,55%
5	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,55%
6	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,54%
7	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,53%
8	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,51%
9	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,51%
10	Total SA	Francija	Energija	1,50%
11	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,50%
12	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,47%
13	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,46%
14	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,45%
15	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,44%
16	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,43%
17	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,42%
18	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
19	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,40%
20	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,40%
21	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,39%
22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,38%
23	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,38%
24	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
25	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,35%
26	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,35%
27	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,33%
28	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,31%
29	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,29%
30	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,29%
31	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,28%
32	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,27%
33	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,27%
34	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,26%
35	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,25%
36	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,25%
37	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,24%
38	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,24%
39	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,24%
40	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,22%
41	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,22%
42	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,21%
43	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,20%
44	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,19%
45	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,18%
46	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,16%
47	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,15%
48	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,14%
49	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,14%
50	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,12%
51	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,12%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,11%
53	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,07%
54	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,06%
55	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,05%
56	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,05%
57	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,04%
58	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,03%
59	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,02%
60	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,93%
61	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,93%
62	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
63	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,89%
64	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,88%
65	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
66	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,87%
67	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,86%
68	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,85%
69	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,84%
70	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,83%
71	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,82%
72	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,81%
73	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,81%
74	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,78%
75	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,75%
76	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,70%
77	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,68%
78	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,66%
Denarna sredstva in terjatve				2,99%
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 upravljalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,14	4,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.400.436	4.409.236
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,172%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

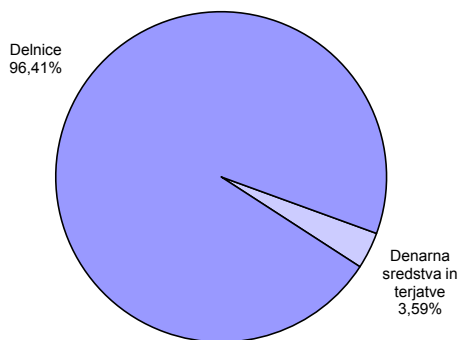
letos	-4,53%
v zadnjih 12 mesecih	0,99%
v zadnjih 24 mesecih	27,19%
v zadnjih 36 mesecih	9,60%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

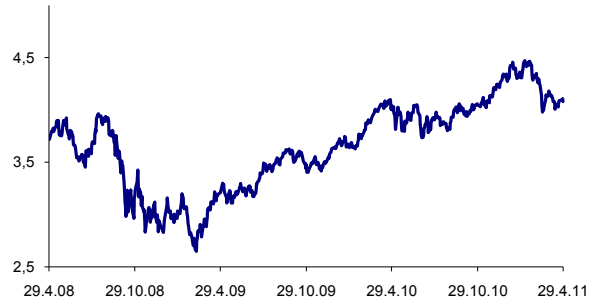
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

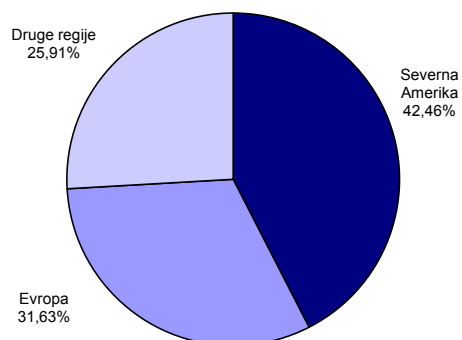
Sestava sredstev po tipih naložb



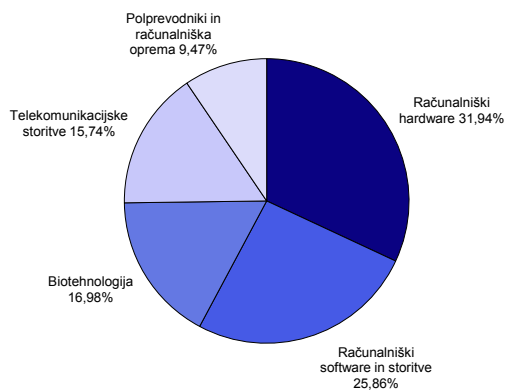
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



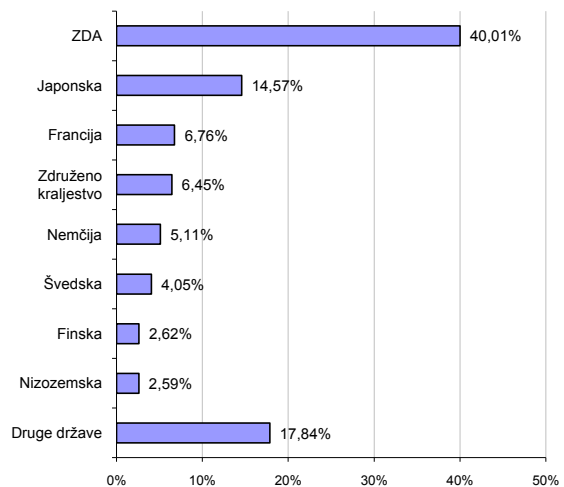
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,92%
2	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,71%
3	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,60%
4	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,52%
5	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,52%
6	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,50%
7	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
8	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,40%
9	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,39%
10	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,36%
11	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,36%
12	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,36%
13	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,34%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,34%
15	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,33%
16	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,32%
17	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
18	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,25%
19	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,24%
20	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,23%
21	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,23%
22	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,22%
23	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,22%
24	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,21%
25	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,17%
26	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,16%
27	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,14%
28	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,11%
29	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	2,10%
30	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,08%
31	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,07%
32	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,02%
33	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,00%
34	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	1,99%
35	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	1,97%
36	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,94%
37	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,91%
38	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,89%
39	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,71%
40	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,69%
41	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,58%
42	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,51%
43	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,45%
44	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,44%
45	Active Biotech AB	Švedska	Biotehnologija	1,19%
Denarna sredstva in terjatve				3,59%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,74	5,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.787.433	20.229.572
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,051%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,464%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

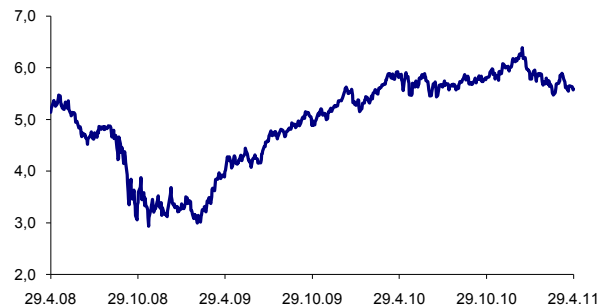
letos	-8,95%
v zadnjih 12 mesecih	-4,71%
v zadnjih 24 mesecih	40,20%
v zadnjih 36 mesecih	8,71%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

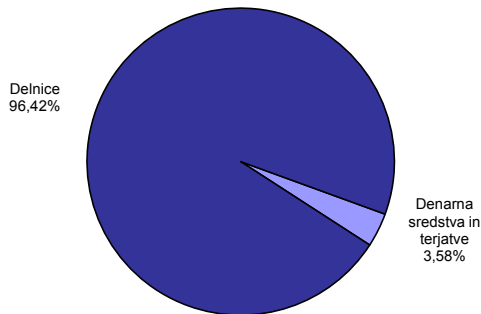
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

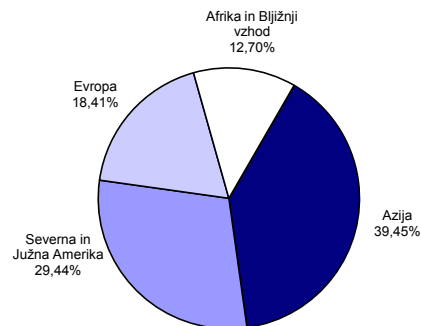
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



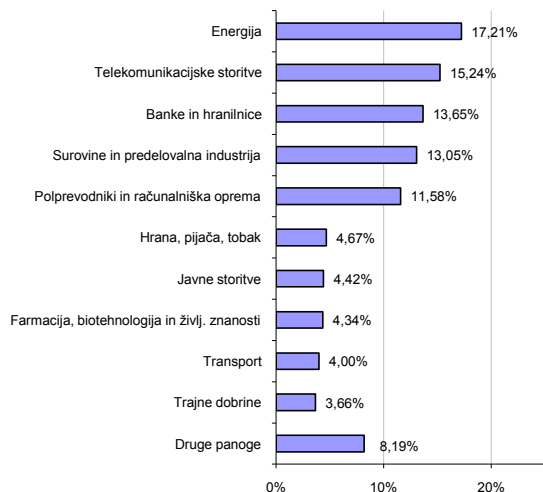
Sestava sredstev po tipih naložb



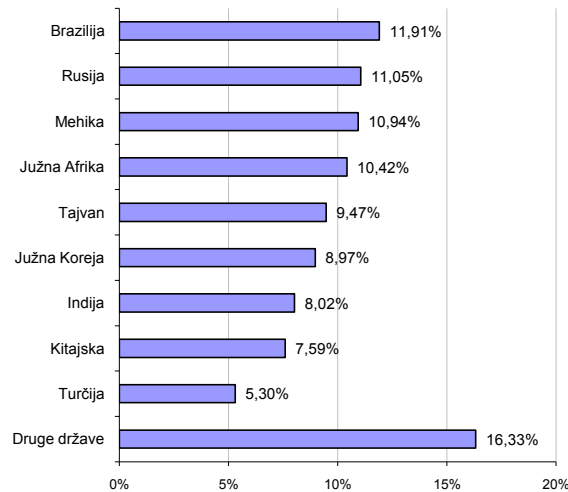
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,91%
2	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,60%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,55%
4	Lukoil	Rusija	Energija	2,52%
5	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,50%
6	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,49%
7	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,49%
8	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,47%
9	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,43%
10	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,40%
11	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,38%
12	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,38%
13	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,21%
14	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,20%
15	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
16	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	2,16%
17	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,13%
18	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,12%
19	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
20	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,01%
21	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,98%
22	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,98%
23	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,93%
24	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,86%
25	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,86%
26	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,85%
27	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,81%
28	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
29	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,79%
30	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,79%
31	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
32	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,77%
33	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,74%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,74%
35	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,73%
36	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,73%
37	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
38	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,68%
39	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,59%
40	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,57%
41	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,57%
42	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,55%
43	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,42%
44	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,37%
45	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,36%
46	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,35%
47	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,28%
48	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,28%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,19%
50	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,17%
Denarna sredstva in terjatve				3,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

* 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

29.4.2011

Osnovni podatki	31.3.2011	29.4.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,64	1,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.560.010	1.533.401
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,137%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,399%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

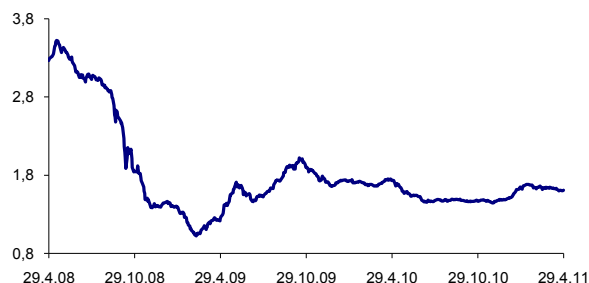
letos	7,02%
v zadnjih 12 mesecih	-7,39%
v zadnjih 24 mesecih	29,22%
v zadnjih 36 mesecih	-50,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

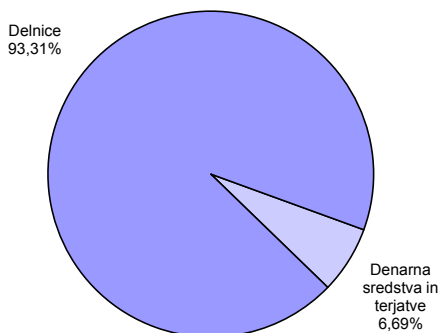
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

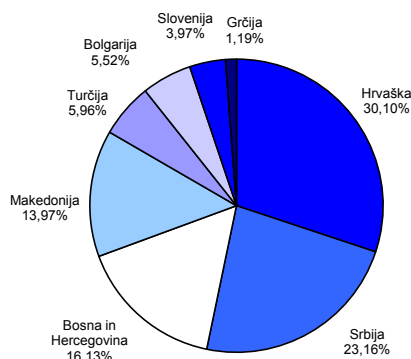


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

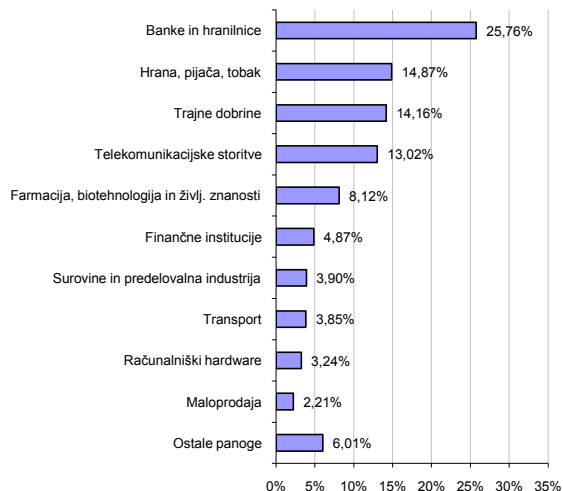
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 04. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,24%
2	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,11%
3	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,02%
4	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,86%
5	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,84%
6	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,83%
7	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,80%
8	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,63%
9	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,47%
10	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,43%
11	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,40%
12	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,40%
13	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,38%
14	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,32%
15	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
16	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,29%
17	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,29%
18	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,24%
19	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,19%
20	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,15%
21	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	2,08%
22	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,02%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
24	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,01%
25	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,00%
26	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,96%
27	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,91%
28	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,81%
29	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
30	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,79%
31	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,74%
32	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,64%
33	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,64%
34	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,54%
35	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,53%
36	ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,44%
37	JP Elektroprivreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,40%
38	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,35%
39	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,33%
40	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,31%
41	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,31%
42	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,29%
43	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,28%
44	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,11%
45	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,06%
46	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,00%
47	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	0,75%
Denarna sredstva in terjatve				6,69%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

Opozorilo vlagateljem

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