



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

Nem zakaj.

Februar 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

Pozitivne makroekonomske objave v ZDA in Evropi so poskrbele za optimizem na kapitalnih trgih, ki ga niso skazili niti nemiri v Severni Afriki ter Bližnjem vzhodu. Svetovni borzni indeks (MSCI World) je tako, predvsem na račun razvitih ekonomij, februarja porasel za 2,6 % (vse donosnosti so izražene v evrih).

Potem, ko so se vlagatelji že skoraj pomirili glede protestov v Egiptu, so se ti v februarju razširili na Libijo, ki pa je za razliko od Egipta bogata z nafto. Vlagatelje skrbi predvsem, da bi se proizvodnja nafte v regiji zaradi razpada držav ali splošnih nemirov opazno zmanjšala, to pa seveda zvišuje ceno nafte. Višje cene nafte pa pomembno zvišujejo stroške podjetij in nižajo njihove profitne marže ter obremenjujejo gospodinjstva. Oboje znižuje razpoloženje tako podjetij kot tudi potrošnikov in s tem negativno vpliva na gospodarsko rast. Tveganje predstavlja tudi prelivanje višjih cen nafte v končne izdelke, kar lahko sčasoma zviša inflacijska pričakovanja in preko višjih obrestnih mer dodatno zavira gospodarsko rast. Cena nafte je tako februarja porasla za dobrih 12 % in je prvič po septembru 2008 zrasla nad 100 ameriških dolarjev na sodček, najvišja vrednost pa je v februarju za kratek čas celo presegla 119 dolarjev.

V ZDA je pozitivno presenetila objava o povečevanju potrošniškega zaupanja. Potrošnja v ZDA namreč predstavlja kar 70 odstotkov ameriškega bruto domačega proizvoda (BDP). Vrednost indeksa, ki ga izračunava Univerza v Michiganu, je februarja porasla na najvišjo vrednost v zadnjih treh letih. Izboljšuje se tudi proizvodnja v ZDA, spodbudne pa so tudi novice o dobičkih podjetij, saj je več kot 70 % podjetij, vključenih v indeks S&P 500, ki so že objavile rezultate za zadnje četrtletje leta 2010, preseglo pričakovanja analitikov. Pozitivni signali prihajajo tudi z ameriškega trga dela, kjer se je število zahtevkov za brezposelnost znižalo na 368.000, kar je najnižja raven od junija 2008. Kljub temu je brezposelnost med bolj perečimi težavami ameriškega gospodarstva in je tudi eden glavnih razlogov za nadaljevanje visokega državnega trošenja. Posledica tega je, da bo letošnji proračunski primanjkljaj v ZDA presegel 1.500 milijard USD oziroma 9,8 % BDP. Opozorila prihajajo tudi iz nepremičninskega trga, kjer je prodaja novih stanovanj januarja upadla bolj od pričakovanj.

Dobri makroekonomski podatki so bili v ospredju tudi v Evropi. Objava indeksa ZEW je pokazala, da so nemški vlagatelji še naprej optimistično naravnani, saj se je vrednost indeksa februarja okrepila že četrti mesec zapored. Izboljšal se je tudi kazalnik gospodarske klime za mesec februar, ki ga izračunava nemški institut za ekonomske raziskave IFO. Ta se je namreč povišal na rekordnih 111,2 točk, kar je višje od najvišjih vrednosti v času zadnje konjunktore. V Franciji je pozitivno presenetila objava o mesečnem porastu industrijske proizvodnje, poleg tega pa se je tudi potrošnja prebivalstva zmanjšala manj od pričakovanj. Nekoliko skrbi je povzročila napoved Evropske centralne banke (ECB), da namerava v prihodnjih mesecih dvigniti temeljno obrestno mero. ECB, ki že skoraj dve leti drži obrestno mero na rekordno nizki stopnji enega odstotka, naj bi se za ta ukrep odločila zaradi inflacijskih pritiskov, ki so posledica solidnega gospodarskega okrevanja, pa tudi višje cene nafte in hrane.

Trgi v razvoju so se februarja slabše odrezali, še posebej v jugovzhodni Aziji, kjer glavno težavo predstavlja pregrevanje gospodarstev oziroma posledično visoka inflacija, kar se je poznalo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Vlagatelje skrbi predvsem stanje dveh največjih gospodarstev v regiji, Indije in Kitajske. Obe državi sta doslej sprejeli že več ukrepov, da bi umirili pregrevanje, predvsem v obliki višanja obrestnih mer in povečevanja obveznih rezerv bank, kar pa negativno vpliva na gospodarsko rast. Minuli mesec je kljub omenjenim težavam kitajski borzni indeks, za razliko od indijskega, zabeležil rast, kar je med drugim tudi posledica večjega zaupanja vlagateljev v uspešnost ukrepov kitajske politike. Kitajska naj bi bila namreč bolj sposobna prebroditi ponudbene šoke, ki grozijo v bližnji prihodnosti v obliki višjih cen nafte in hrane.

Pozitivno vzdušje na razvitih trgih Evrope in Severne Amerike je blagodejno vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Z vidika panožnih skupin so v povprečju najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Mediji (+8,1 %), Energija (nafta in plin) (+5,4 %) in Zavarovalništvo (+4,7 %). Negativno donosnost sta zabeležili le dve panožni skupini, in sicer Maloprodaja (hrana, pripomočki) (-0,6 %) in Produkti za gospodinjstvo (-0,1 %). 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.

Februarja so se cene delnic na evropskih delniških trgih občutno zvišale kar je seveda pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so sicer največ pridobile delnice družb iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+7,4 %), Nepremičnine (+7,4 %) in Finančne institucije (+5,0 %). Nasprotno so se najslabše odrezale družbe iz panožnih skupin Računalniški hardware (-3,1 %), Produkti za gospodinjstvo (-2,3 %) in Maloprodaja (-2,0 %). Izmed posameznih naložb je februarja najbolj porasel tečaj družbe Anglo American (+9,6 %), kar je predvsem posledica dobrih poslovnih rezultatov za preteklo leto ter naraščajočih cen surovin. V istem obdobju je najbolj upadle tečaj delnice Nokia (-19,7 %). Razlog je predvsem v strateškem partnerstvu družbe z Microsoftom in uporabe Microsoftovega operacijskega sistema Windows Phone, česar pa vlagatelji niso sprejeli z odobravanjem.

Trgi v razvoju so podobno kot pretekli mesec zastajali za razvitimi trgi. Razlog je med drugim tudi v zaskrbljenosti nad pregrevanjem gospodarstva nekaterih trgov, še posebej Indije in Kitajske, ki imata močan vpliv na regijske države. Zato ni presenetljivo, da so februarja med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, najbolj upadla delniška indeksa Tajvana (-9,4 %) in Južne Koreje (-7,4 %). Na drugi strani pa so najbolj porasli tečaji delnic iz Južnoafriške republike (+5,3 %) katerim sledijo tečaji delnic iz Rusije (+4,6 %) in Indonezije (+3,8 %).

Positivno razpoloženje na svetovnih kapitalških trgih se je preneslo tudi na trge jugovzhodne Evrope. Izmed trgov, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**, so najbolj porasli delniški trgi v Srbiji (+5,2 %), Rusiji (+4,6 %) in Madžarski (+2,7 %), medtem ko so se najslabše odrezale naložbe iz Finske (-4,1 %), Turčije (-3,8 %) in Hrvaške (-2,3 %). Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je prav tako pridobil zaradi rasti kapitalških trgov jugovzhodne Evrope, nekoliko slabši vpliv pa je imela izpostavljenost Sloveniji.

V Sloveniji je minuli mesec najbolj odmevala domnevna prodaja deleža Mercatorja. Kot potencialen kupec slovenskega trgovca se je namreč pojavil hrvaški Agrokor, kar je sprožilo burne razprave v javnosti. Tečaj delnice Mercatorje je sicer porasel za 4 %. Omeniti velja tudi slabe poslovne rezultate Telekomu, ki je v minulemu letu ustvarila več kot 211 milijona evrov izgube, kar se je poznalo tudi na ceni delnice družbe, ki je izgubila 4,4 % vrednosti. Izguba je predvsem posledica slabitev vrednosti naložb, večinoma iz odvisnih družb v Makedoniji in na Kosovem. Sicer je bilo razpoloženje vlagateljev na slovenski kapitalški trg podobno kot minuli mesec relativno slabo, kar se je odrazilo tudi na negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so najbolj upadli tečaji delnic iz Turčije (XU100; -3,8 %), kjer so vlagatelji še vedno zaskrbljeni nad pregrevanjem gospodarstva. Sledijo še tečaji delnic iz Makedonije (MBI10; -2,6 %) in Hrvaške (CRO; -2,3 %). Najvišjo rast so izkazale delnice iz Bolgarije (SOFIX; +13,0 %) in Srbije (BELEX15; +5,2 %).

V povprečju so pozitivno donosnost dosegle naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami podsklada, je minuli mesec najbolj porasel tečaj delnic družbe Rowan Companies (+23,6 %), ki je objavil dobre poslovne rezultate za zadnje četrtletje minulega leta. Največji padec cene delnice je zabeležila belgijska farmacevtska družba Omega Pharma (-6,7 %), kar je v precejšnji meri posledica odstopa operativnega direktorja družbe.

Februarja se cene obveznic v Evropi niso bistveno spremenile navkljub višanju cen hrane in nafte, ki ustvarjajo inflacijske pritiske. To nakazuje, da vlagatelji ocenjujejo, da so trenutne podražitve nafte le prehodne narave in ne bodo imele dolgoročnejšega vpliva na inflacijska pričakovanja. Donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo je tako na primer ostala na isti ravni, kot na koncu meseca pred tem, podobno pa velja tudi za donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Omenjeno pa ne velja za države, ki se spopadajo s fiskalnimi težavami, kjer se zahtevana donosnost obveznic vztrajno viša. Tu je mišljena predvsem Portugalska, za katero analitiki menijo, da bo naslednja, ki bo prisiljena zaprositi za denarno pomoč, poleg tega pa so vlagatelji tudi skeptični o uspešnosti pomoči Grčiji in Irski.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so v povprečju februarja pozitivno rast zabeležili tečaji delnic vseh treh panožnih skupin. Najvišjo rast so zabeležili tečaji delnic iz panožne skupine Zavarovalništvo (+4,7 %), nekoliko manj so porasli tečaji panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (+3,9 %), delnice iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija pa so se podražile za 1,4 %.

V preteklem mesecu so cene surovin v večini rasle, še posebno je izrazita 12,2-odstotna rast cene nafte. Kriza na Bližnjem vzhodu je namreč precej prestrašila vlagatelje, da se bo proizvodnja nafte občutno zmanjšala, kar je pognalo cene nafte na najvišjo raven v več kot dveh letih. Rasle so tudi cene ostalih surovin in kovin, saj je cena cinka porasla za 5,4 %, zlata za 5,2 % srebra pa za 1,9 %. Rast cen se je pozitivno odrazila tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

V mesecu februarju so v povprečju pozitivno donosnost dosegle tudi tehnološke delnice, vključene v podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pri katerih pozitivno izstopajo panožne skupine Polprevodniki in oprema (+2,2 %), Telekomunikacijske storitve (+1,9 %), Računalniški hardware (+1,3 %) in Računalniški software in storitve (+0,9 %). Rahlo negativno donosnost so v povprečju imele le delnice iz panožne skupine Biotehnologija. Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice družbe CAP Gemini (+15,0 %), ki je objavila dobre poslovne rezultate za preteklo leto.

NLB Skladi - Azija delniški

Za azijska gospodarstva se pričakuje, da bodo v prihodnosti nadpovprečno rasla, kar je pomembna prednost te regije, ki bo najverjetneje izvirala zlasti iz razvoja potrošniške družbe. Naraščajoča prisotnost tujih podjetij pomeni tudi izboljševanje kakovosti proizvodov in storitev v Aziji ter rast produktivnosti. Podsklad NLB Skladi - Azija delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev v Aziji (Kitajska, Indija, Singapur, Indonezija, Malezija, Filipini, Južna Koreja, Tajvan in druge države) iz različnih gospodarskih panog. Naložbe v azijske delnice so nekoliko bolj tvegane od naložb na razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, na katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,56	11,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.205.856	4.218.181
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

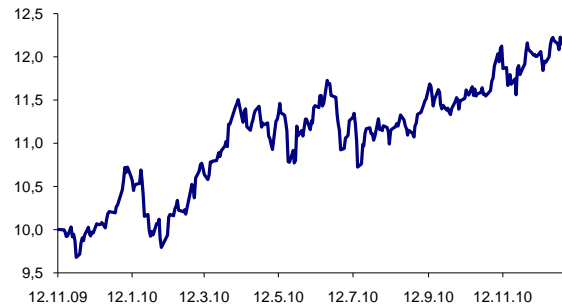
letos	-7,77%
v zadnjih 12 mesecih	9,31%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

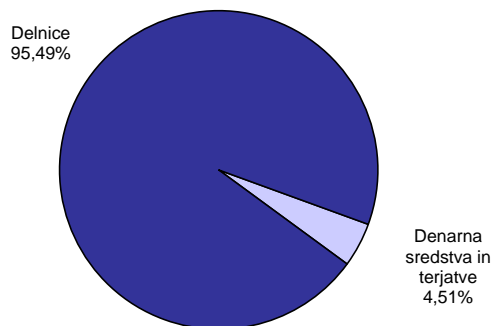
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

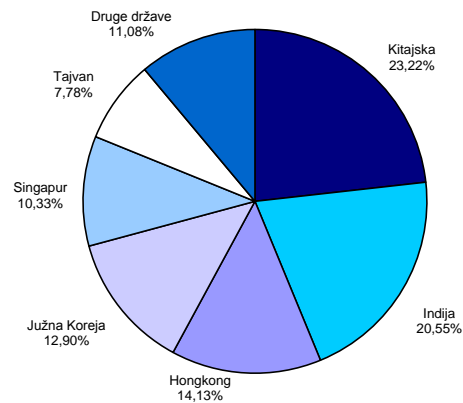


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

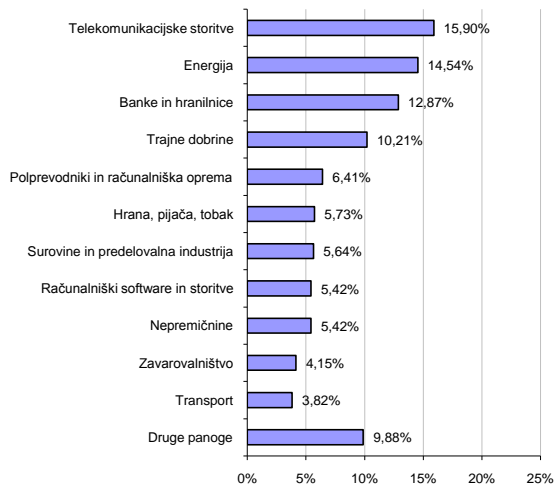
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,76%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,74%
3	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,61%
4	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,56%
5	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,47%
6	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,27%
7	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,24%
8	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,22%
9	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	2,18%
10	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,10%
11	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,09%
12	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,09%
13	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,08%
14	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,07%
15	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,05%
16	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,03%
17	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	2,01%
18	Wilmar INTernational LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	1,98%
19	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,96%
20	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,95%
21	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
22	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,93%
23	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,92%
24	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
25	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,86%
26	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,86%
27	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,84%
28	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,84%
29	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,83%
30	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,83%
31	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,81%
32	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,80%
33	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,80%
34	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,79%
35	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,77%
36	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,76%
37	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,73%
38	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,72%
39	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,71%
40	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,71%
41	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,68%
42	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,58%
43	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,58%
44	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,49%
45	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
46	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,45%
47	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,43%
48	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,36%
49	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,35%
50	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,33%
Denarna sredstva in terjatve				4,51%
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, farmacije in medijev, z dodatnim poudarkom na nekaterih nadpovprečno perspektivnih regijah (Azija in srednja Evropa). Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki ne sodijo med največje v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga svetovno razpršeno v več pomembnih panožnih skupin.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,99	5,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.382.549	12.211.432
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,429%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,260%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

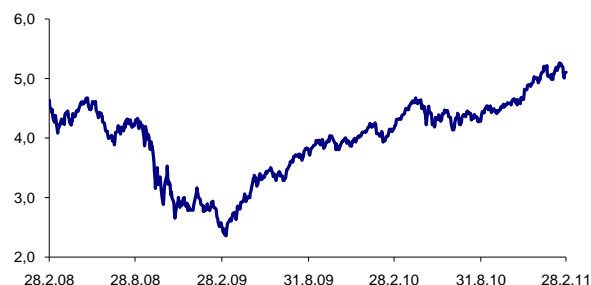
letos	3,64%
v zadnjih 12 mesecih	23,66%
v zadnjih 24 mesecih	100,07%
v zadnjih 36 mesecih	10,13%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

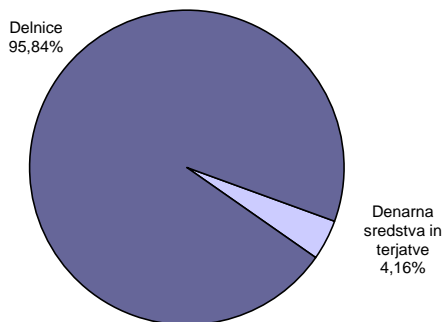
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

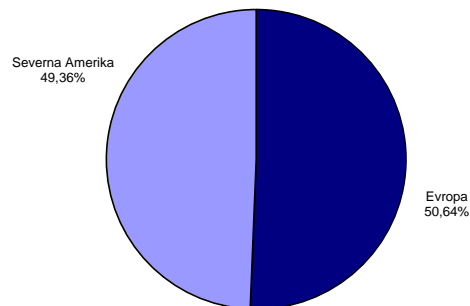
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



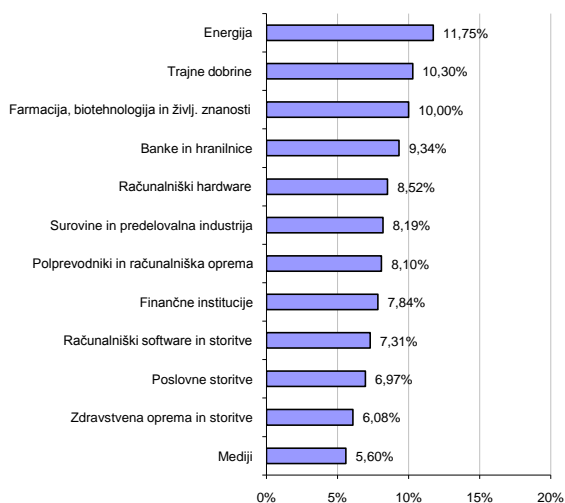
Sestava sredstev po tipih naložb



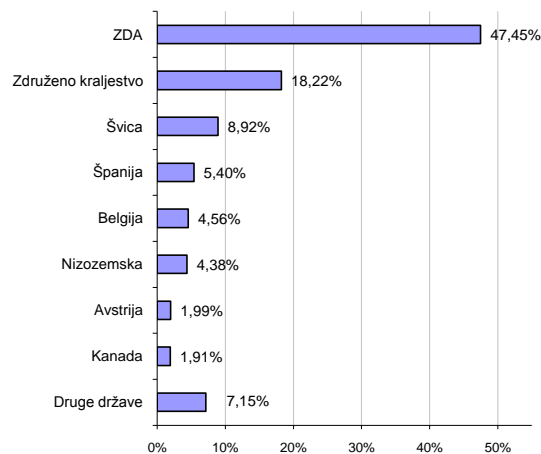
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	3,36%
2	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,47%
3	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,41%
4	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,41%
5	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,39%
6	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,36%
7	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,33%
8	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
9	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,29%
10	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,28%
11	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,24%
12	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,21%
13	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,18%
14	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,13%
15	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
16	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,08%
17	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,07%
18	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	2,06%
19	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,06%
20	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,99%
21	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,98%
22	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,98%
23	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
24	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
25	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	1,93%
26	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,92%
27	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
28	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,91%
29	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
30	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,89%
31	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,83%
32	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,80%
33	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,80%
34	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,77%
35	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,77%
36	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,73%
37	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,72%
38	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,71%
39	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
40	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,66%
41	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,63%
42	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,63%
43	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,62%
44	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,61%
45	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,57%
46	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,56%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,53%
48	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,24%
49	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,87%
Denarna sredstva in terjatve				4,16%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Dinamični sklad delnic.

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,32	4,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.181.535	10.316.755
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,249%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,261%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

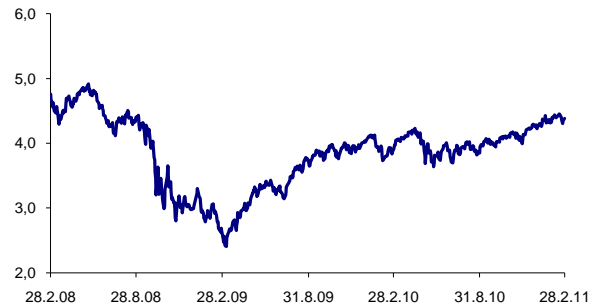
letos	3,75%
v zadnjih 12 mesecih	13,10%
v zadnjih 24 mesecih	65,56%
v zadnjih 36 mesecih	-7,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

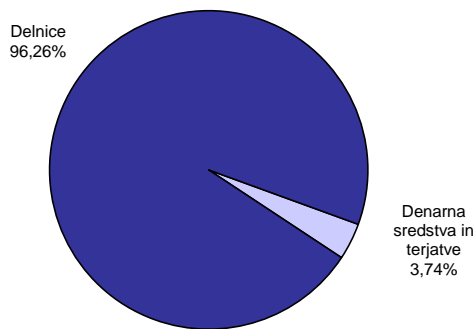
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

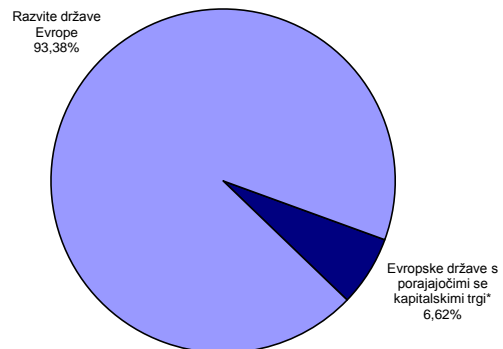


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

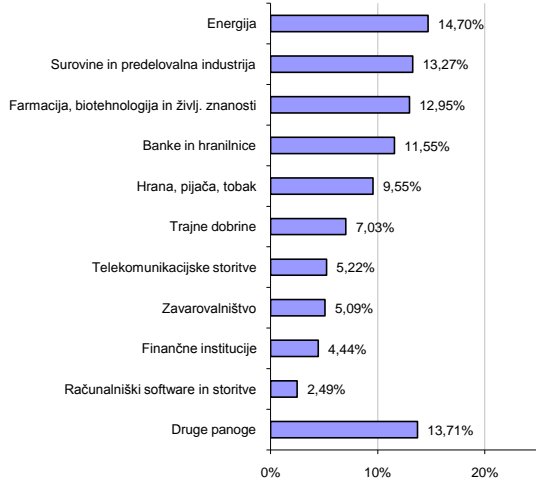


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

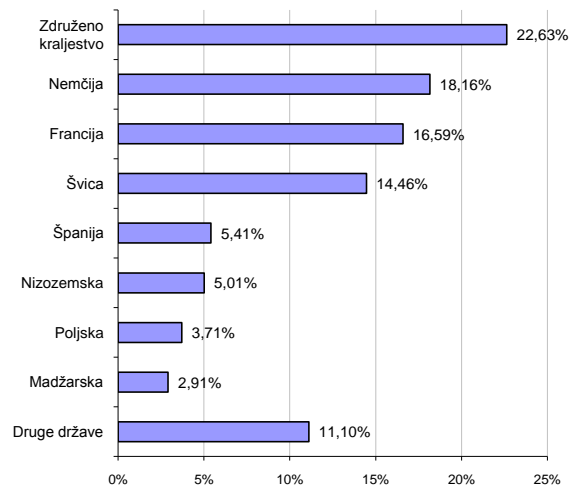


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,63%
2	Total SA	Francija	Energija	2,58%
3	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,40%
4	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,36%
5	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
6	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,31%
7	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
8	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
9	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,18%
10	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,16%
11	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,16%
12	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,13%
13	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,12%
14	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,10%
15	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,98%
16	Technip SA	Francija	Energija	1,94%
17	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,93%
18	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,90%
19	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,80%
20	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,80%
21	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,78%
22	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,77%
23	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,73%
24	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,73%
25	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,73%
26	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,73%
27	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,73%
28	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
29	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,72%
30	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,72%
31	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,71%
32	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
33	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,69%
34	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,58%
35	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,54%
36	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,51%
37	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,48%
38	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,46%
39	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,45%
40	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,45%
41	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,41%
42	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,36%
43	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,36%
44	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,34%
45	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,30%
46	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,29%
47	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,25%
48	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,24%
49	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,22%
50	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,21%
51	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,19%
52	Vivendi	Francija	Mediji	1,12%
53	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,11%
54	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,06%
55	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,04%
56	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,80%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,80%
Denarna sredstva in terjatve				3,74%
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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,87	3,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.545.157	4.640.952
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,086%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,743%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

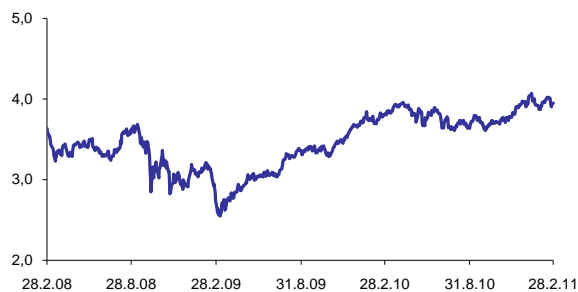
letos	1,21%
v zadnjih 12 mesecih	4,12%
v zadnjih 24 mesecih	44,37%
v zadnjih 36 mesecih	8,74%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

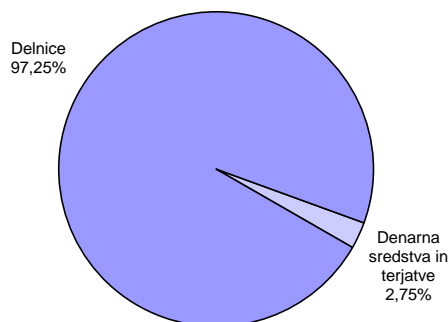
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

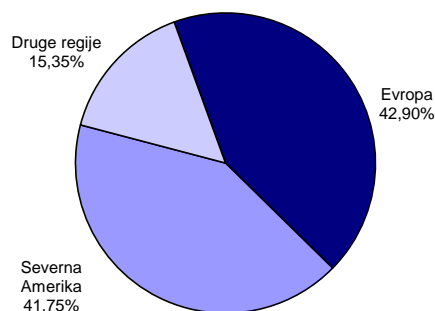


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

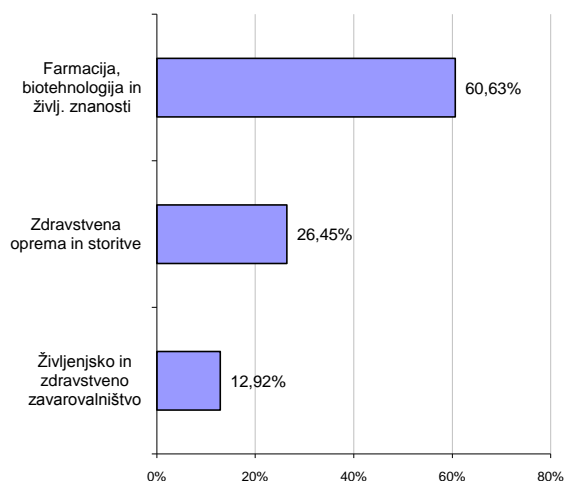
Sestava sredstev po tipih naložb



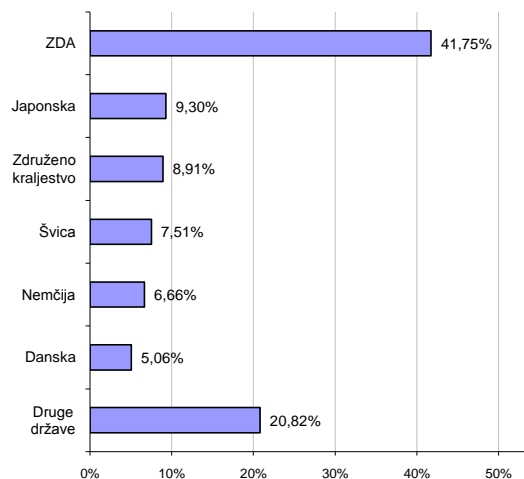
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,23%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	3,05%
3	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,98%
4	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,79%
5	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
6	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,56%
7	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,50%
8	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,44%
9	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,40%
10	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,40%
11	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,35%
12	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
13	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
14	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,29%
15	Aegon NV	Nizozemska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,28%
16	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,26%
17	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,25%
18	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,25%
19	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,21%
20	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,17%
21	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,16%
22	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,13%
23	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,10%
24	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,08%
25	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,08%
26	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,05%
27	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,05%
28	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	2,04%
29	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
30	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,98%
31	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,96%
32	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	1,96%
33	Waters Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
34	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,91%
35	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,89%
36	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,86%
37	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,84%
38	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,80%
39	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,77%
40	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,76%
41	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
42	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,73%
43	Aflac Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,65%
44	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,58%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,45%
Denarna sredstva in terjatve				2,75%
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 - Farmacija in zdravstvo.

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,76	14,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	83.692.893	84.461.149
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,237%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,120%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

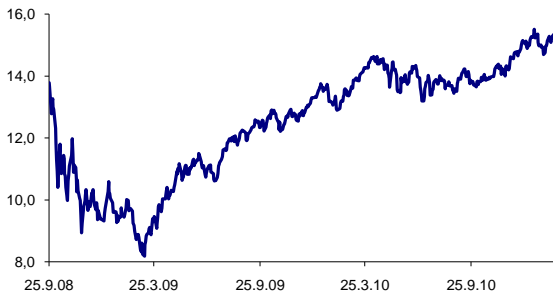
letos	0,72%
v zadnjih 12 mesecih	12,07%
v zadnjih 24 mesecih	70,59%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

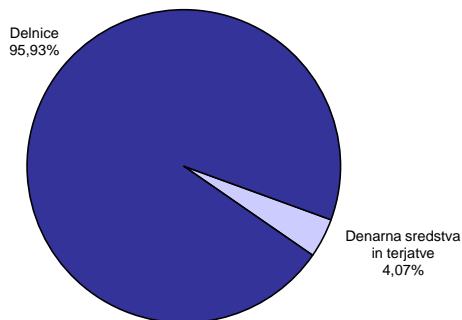
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

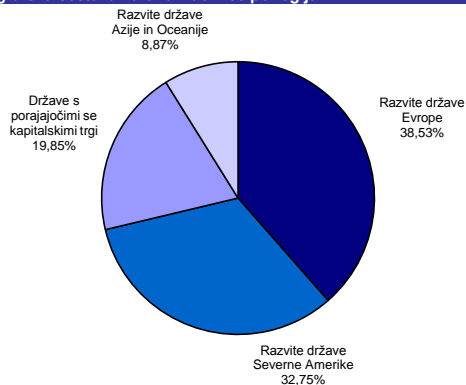
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



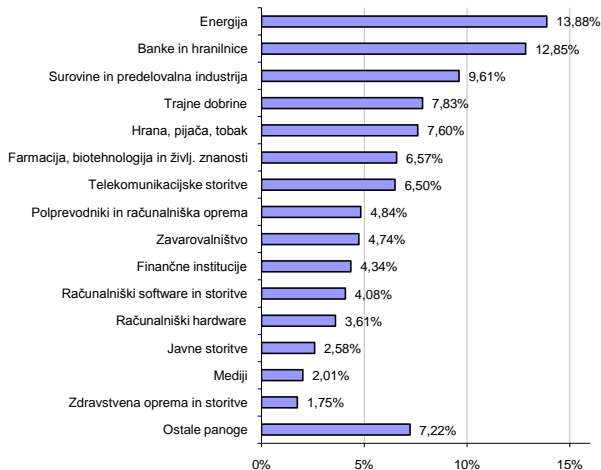
Sestava sredstev po tipih naložb



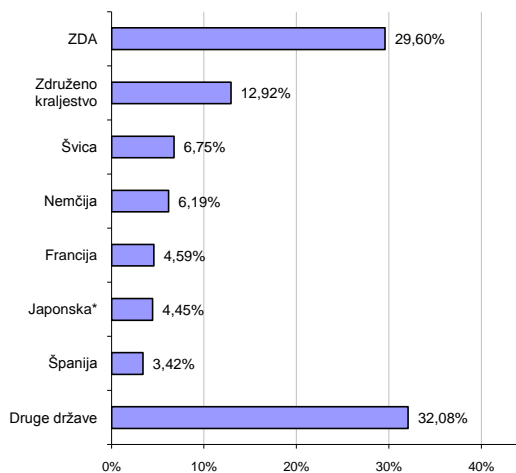
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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*		4,27%
2	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,50%
3	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,44%
4	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
5	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,36%
6	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,35%
7	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
8	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,29%
9	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,29%
10	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,26%
11	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,25%
12	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,24%
13	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,23%
14	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,23%
15	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,21%
16	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,20%
17	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,17%
18	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,16%
19	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,15%
20	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,15%
21	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,14%
22	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,13%
23	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,12%
24	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,11%
25	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,11%
26	Total SA	Francija	Energija	1,11%
27	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,11%
28	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,09%
29	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,08%
30	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,05%
31	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,04%
32	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,03%
33	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,03%
34	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,03%
35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,02%
36	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,01%
37	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,99%
38	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,97%
39	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,97%
40	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,97%
41	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,94%
42	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,93%
43	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,92%
44	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,92%
45	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
46	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,91%
47	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,88%
48	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,88%
49	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,88%
50	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	0,87%
51	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,85%
52	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,83%
53	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,81%
54	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,81%
55	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	0,80%
56	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,77%
57	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,76%
58	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,76%
59	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,75%
60	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,75%
61	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,72%
62	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,71%
63	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,69%
64	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,69%
65	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,68%
66	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,67%
67	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,65%
68	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,64%
69	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,64%
70	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,63%
71	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
72	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,60%
73	Blackrock INC	ZDA	Finančne institucije	0,60%
74	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,60%
75	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,58%
76	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,56%
77	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,56%
78	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,56%
79	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,51%
80	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,50%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,47%
82	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,46%
83	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,46%
84	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,46%
85	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,46%
86	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,45%
87	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,45%
88	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
89	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,44%
90	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,44%
91	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,44%
92	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,44%
93	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,43%
94	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,42%
95	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
96	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,41%
97	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
98	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,40%
99	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,39%
100	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,39%
101	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,38%
102	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,37%
103	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,36%
104	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,35%
105	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,35%
106	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
107	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,35%
108	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,35%
109	Lukoil	Rusija	Energija	0,34%
110	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
111	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,33%
112	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,33%
113	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,31%
114	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,31%
115	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,31%
116	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,30%
117	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,30%
118	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,30%
119	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,30%
120	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,29%
121	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,29%
122	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,26%
123	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,26%
124	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,24%
125	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,24%
126	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,22%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				4,07%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				127

* 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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,99	4,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.368.020	7.435.232
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,259%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,431%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

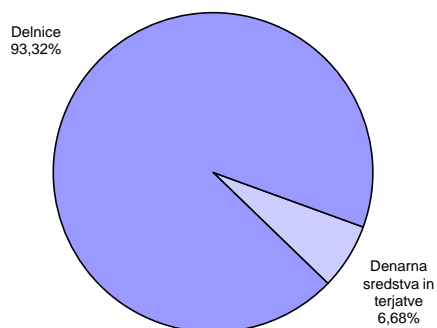
letos	3,62%
v zadnjih 12 mesecih	13,47%
v zadnjih 24 mesecih	89,20%
v zadnjih 36 mesecih	-20,22%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

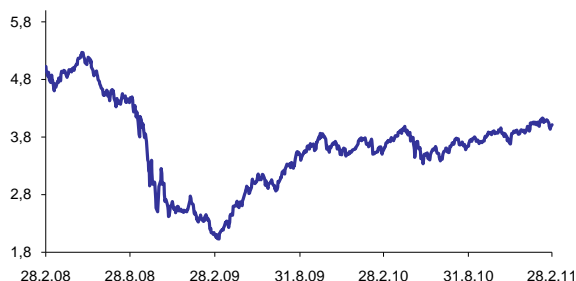
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

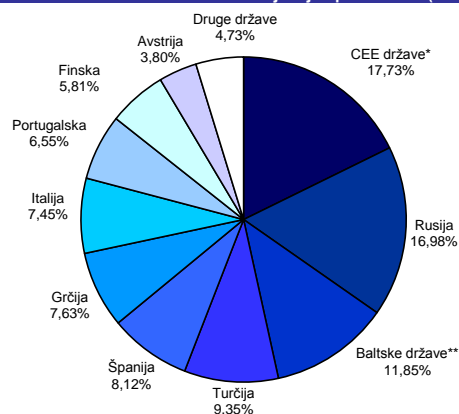


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

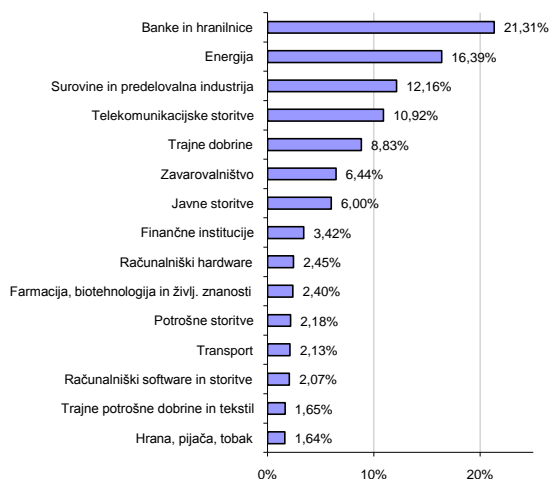
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



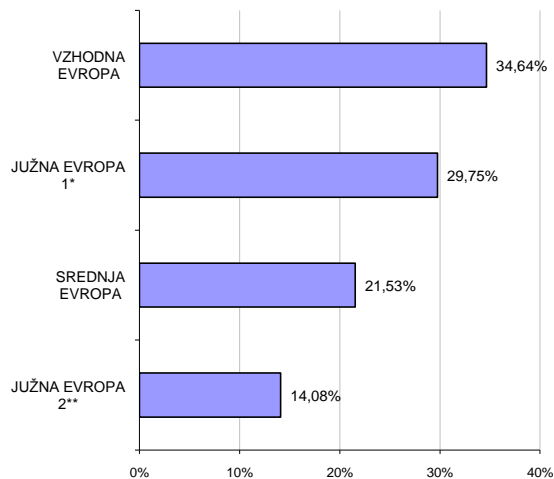
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,55%
2	Lukoil	Rusija	Energija	3,43%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,24%
4	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	3,19%
5	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	3,17%
6	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,13%
7	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,12%
8	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	3,09%
9	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	2,88%
10	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,88%
11	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,54%
12	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	Surovine in predelovalna industrija	2,50%
13	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	Telekomunikacijske storitve	2,45%
14	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
15	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,39%
16	Eni SpA	Italija	Energija	2,36%
17	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,33%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,29%
19	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,26%
20	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,24%
21	Komercni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,23%
22	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,15%
23	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,10%
24	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,09%
25	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,06%
26	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,03%
27	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,03%
28	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,99%
29	Asseco Poland SA	Pojlska	Računalniški software in storitve	1,94%
30	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	1,91%
31	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,89%
32	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,86%
33	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,78%
34	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,68%
35	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,55%
36	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,54%
37	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,53%
38	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,51%
39	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,33%
40	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	1,33%
41	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,31%
Denarna sredstva in terjatve				6,68%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				41

Opozorilo vlagateljem

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.911.902	108.210.848
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,085%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,990%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

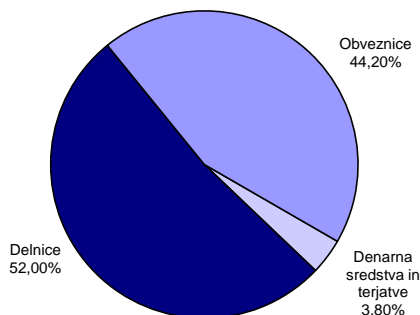
letos	0,51%
v zadnjih 12 mesecih	4,41%
v zadnjih 24 mesecih	29,55%
v zadnjih 36 mesecih	-1,63%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

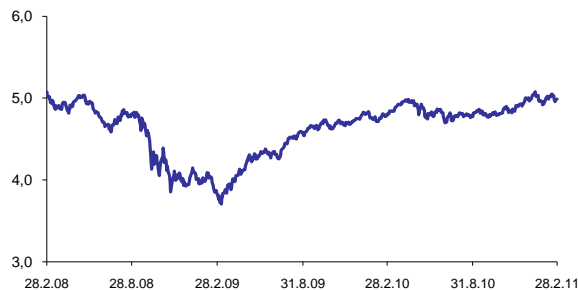
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

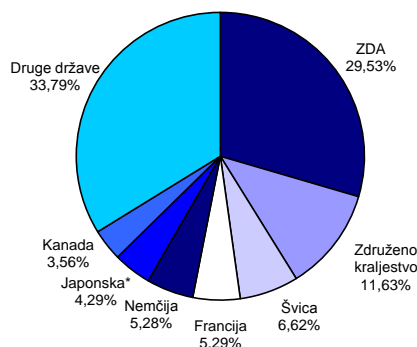


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

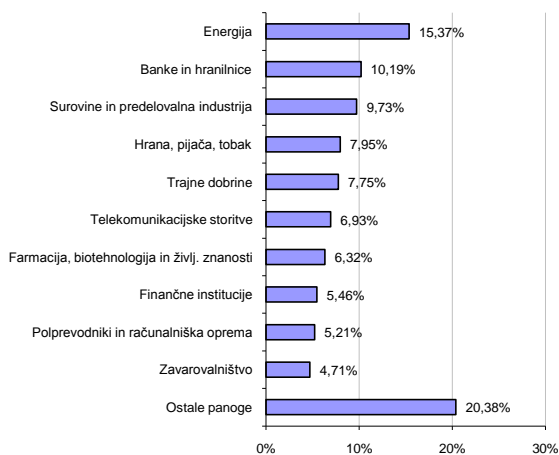


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

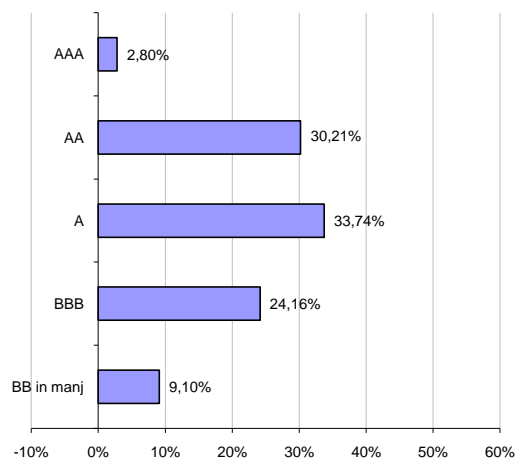
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



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 upravljavca investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice 28.2.2011

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

Naložbe podsklada v obveznice 28.2.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,56%
2	Aeroporto de Paris	Francija	1,56%
3	Veolia Environnement	Francija	1,45%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,44%
5	Deutsche Bahn	Nizozemska	1,44%
6	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,41%
7	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,41%
8	RWE AG	Nizozemska	1,40%
9	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,39%
10	Cofiroute	Francija	1,39%
11	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,37%
12	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,35%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	1,34%
14	ING Bank NV	Nizozemska	1,28%
15	Investor AB	Švedska	1,24%
16	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,20%
17	Procter & Gamble Co	ZDA	1,14%
18	Axa	Francija	1,14%
19	Carrefour SA	Francija	1,14%
20	France Telecom	Francija	1,07%
21	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,98%
22	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,96%
23	PERNOD RICARD	Francija	0,96%
24	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,96%
25	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,95%
26	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,89%
27	ArcelorMittal	Luksemburg	0,83%
28	EDF SA	Francija	0,82%
29	Acatel - Lucent	Francija	0,81%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,77%
31	ENBW Int'l Finance BV	Nizozemska	0,74%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,71%
33	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,67%
34	Terna Spa	Italija	0,65%
35	Renault S.A.	Francija	0,60%
36	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,58%
37	Kranken. Immo.	Avstrija	0,58%
38	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,56%
39	Total Capital SA	Francija	0,49%
40	Cie Financment Foncier	Francija	0,47%
41	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,47%
42	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,44%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,42%
44	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,37%
45	Voith AG	Nemčija	0,35%
46	Sanofi Aventis SA	Francija	0,33%
47	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			42
Denarna sredstva in terjatve			3,80%
Skupaj			100,00%

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

Opozorilo vlagateljem

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,27	5,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.773.922	11.043.044
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,330%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,507%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

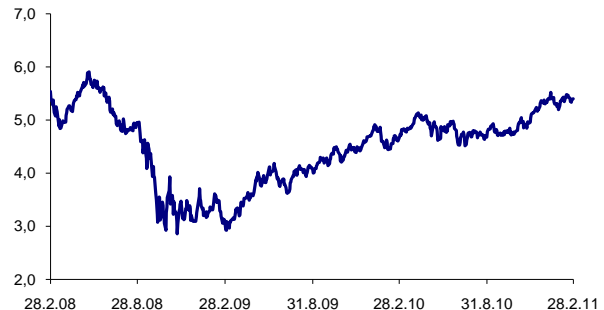
letos	1,80%
v zadnjih 12 mesecih	17,05%
v zadnjih 24 mesecih	73,18%
v zadnjih 36 mesecih	-2,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

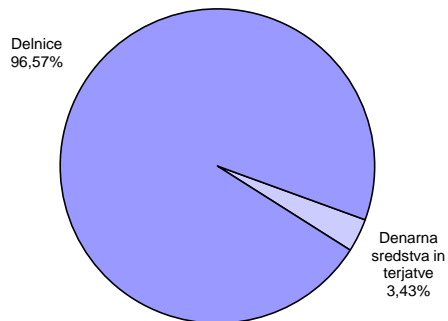
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

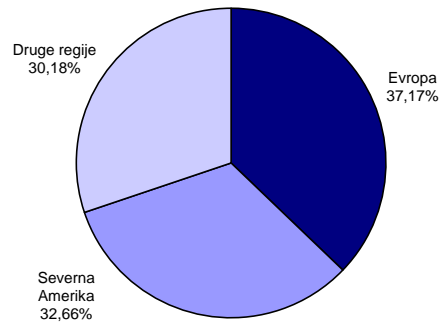
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



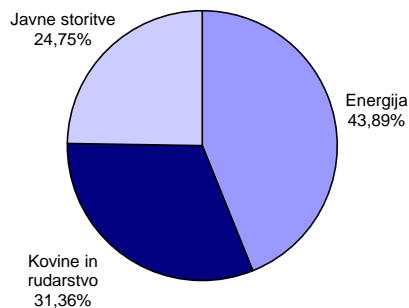
Sestava sredstev po tipih naložb



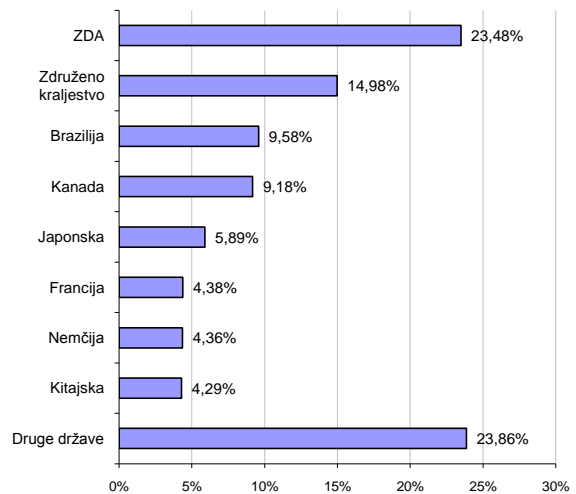
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,98%
2	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,80%
3	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,79%
4	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,74%
5	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,65%
6	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,63%
7	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,59%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,55%
9	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,54%
10	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,51%
11	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,49%
12	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,42%
13	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,38%
14	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,34%
15	Total SA	Francija	Energija	2,31%
16	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,30%
17	ConocoPhillips	ZDA	Energija	2,29%
18	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	2,28%
19	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,24%
20	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,23%
21	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,22%
22	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,21%
23	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,21%
24	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	2,15%
25	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,14%
26	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,08%
27	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,07%
28	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,06%
29	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,01%
30	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,00%
31	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,97%
32	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,94%
33	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,94%
34	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,93%
35	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,86%
36	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,86%
37	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,83%
38	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,80%
39	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,78%
40	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,78%
41	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,73%
42	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,60%
43	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,18%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,10%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,09%
Denarna sredstva in terjatve				3,43%
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 uravnoreženi

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

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

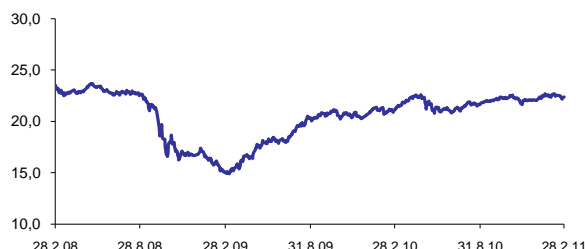
28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,35	22,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.713.173	4.688.343
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,124%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,269%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	1,53%
v zadnjih 12 mesecih	6,50%
v zadnjih 24 mesecih	48,65%
v zadnjih 36 mesecih	-4,91%

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

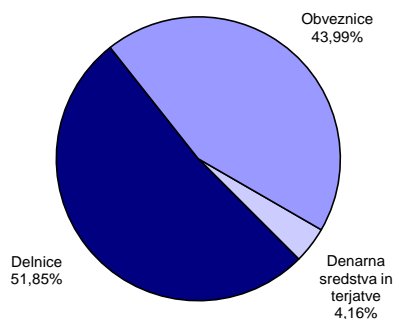
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



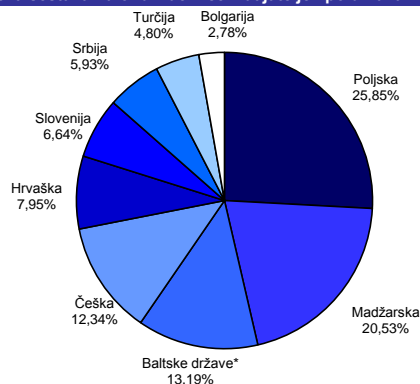
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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.

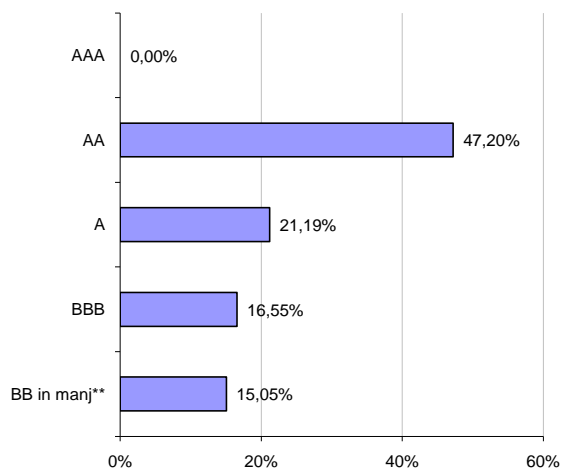
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

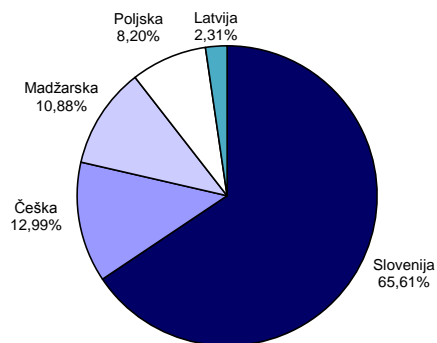


Bonitetna sestava naložb v obveznice



* 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 28.2.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,81%
2	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,78%
3	CEZ AS	Češka	2,39%
4	OTP Bank Plc	Madžarska	2,18%
5	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,15%
6	Telekomunikacija Polska SA	Pojlska	2,13%
7	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,97%
8	Asseco Poland SA	Pojlska	1,90%
9	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,90%
10	AIK Banka AD	Srbija	1,83%
11	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,73%
12	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,64%
13	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,64%
14	PBG S.A.	Pojlska	1,62%
15	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	1,62%
16	TVN SA	Pojlska	1,60%
17	Tallink Group Ltd	Estonija	1,47%
18	Elarg Agricultural Land Opportunity Fund	Bolgarija	1,44%
19	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,36%
20	Komercni Banka AS	Češka	1,28%
21	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,26%
22	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,24%
23	TEO LT AB	Litva	1,15%
24	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,13%
25	Philip Morris CR AS	Češka	1,11%
26	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,06%
27	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,06%
28	Petrol	Slovenija	1,03%
29	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	0,99%
30	Lietuvos Dujos	Litva	0,98%
31	Bankas Snoras	Litva	0,91%
32	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,91%
33	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,74%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,43%
35	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,41%

Skupno število različnih naložb v delnice: 35

Naložbe podsklada v obveznice 28.2.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,13%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,02%
3	Republika Poljska	Pojlska	3,61%
4	Republika Češka	Češka	3,48%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,01%
6	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,93%
7	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,78%
8	CEZ A.S.	Češka	2,23%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,17%
10	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	1,98%
11	OTP Bank Plc	Madžarska	1,86%
12	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,83%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,61%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,31%
15	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,23%
16	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,18%
17	Republika Latvija	Latvija	1,02%
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 4,16%

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,12	5,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.555.781	21.343.147
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,028%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,321%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

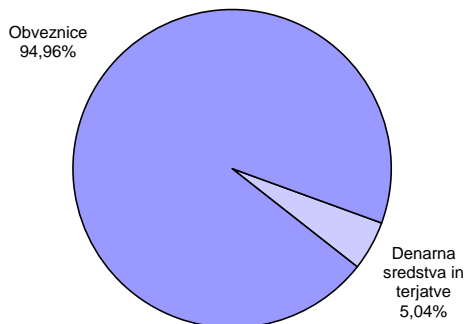
letos	-0,22%
v zadnjih 12 mesecih	1,48%
v zadnjih 24 mesecih	11,89%
v zadnjih 36 mesecih	12,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

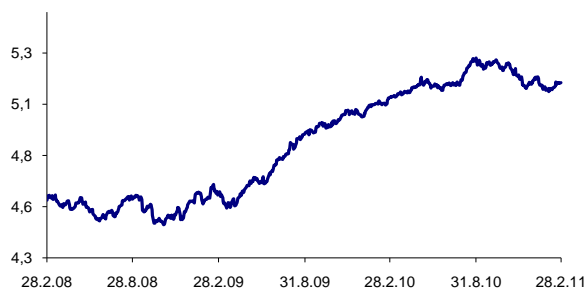
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

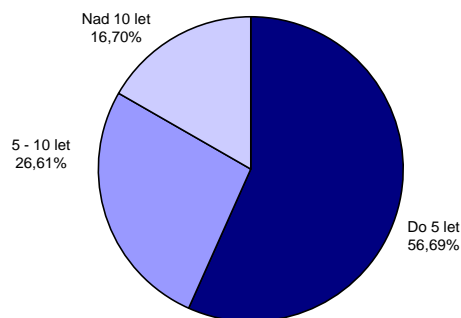


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

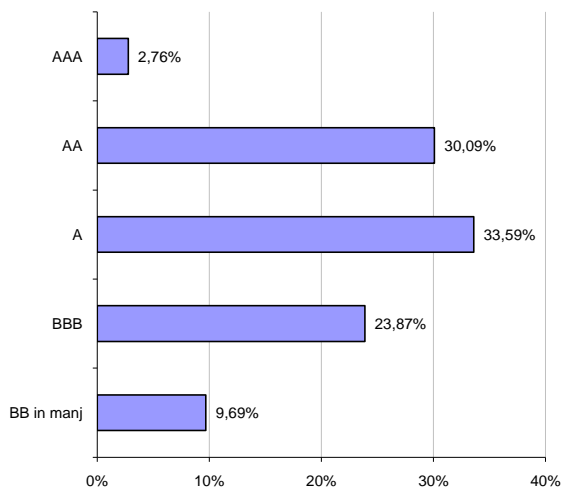


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

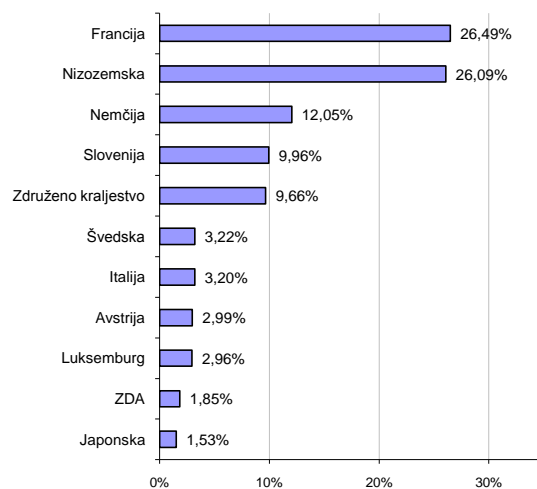
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,80%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,16%
3	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,07%
4	Investor AB	Švedska	AA-	3,06%
5	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,96%
6	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,81%
7	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,73%
8	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,67%
9	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,63%
10	Carrefour SA	Francija	A-	2,62%
11	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,60%
12	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,57%
13	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,49%
14	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	2,47%
15	Voith AG	Nemčija	BBB	2,42%
16	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,38%
17	EDF SA	Francija	A+	2,33%
18	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,30%
19	Cofiroute	Francija	BBB+	2,27%
20	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,19%
21	France Telecom	Francija	A-	2,15%
22	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,03%
23	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	BB	1,99%
24	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,95%
25	Deutsche Bank AG	Nemčija	A	1,89%
26	RWE AG	Nizozemska	A	1,88%
27	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,86%
28	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,84%
29	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,78%
30	Axa	Francija	A	1,78%
31	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,76%
32	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,76%
33	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,70%
34	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,69%
35	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,68%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,58%
37	Renault S.A.	Francija	BB+	1,57%
38	Terna SPA	Italija	A+	1,46%
39	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,45%
40	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,42%
41	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,42%
42	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,41%
43	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,33%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	B+	1,02%
45	Total Capital SA	Francija	AA	1,02%
Denarna sredstva in terjatve				5,04%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad obveznic.

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,81	2,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.740.212	7.256.472
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,404%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,436%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

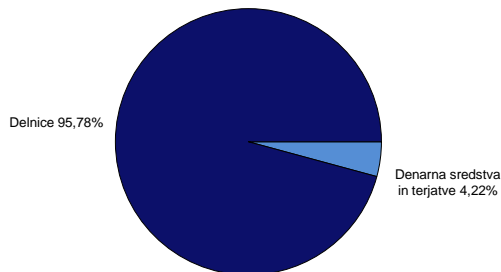
letos	-4,89%
v zadnjih 12 mesecih	-19,13%
v zadnjih 24 mesecih	-17,66%
v zadnjih 36 mesecih	-67,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

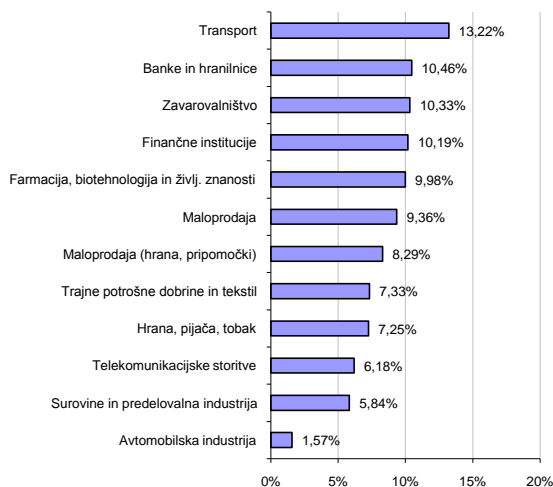
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenija delniški.

Sestava sredstev po tipih naložb

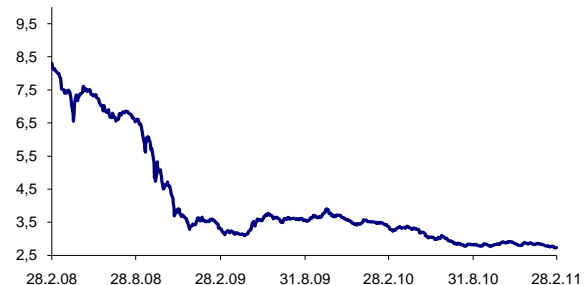


* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad

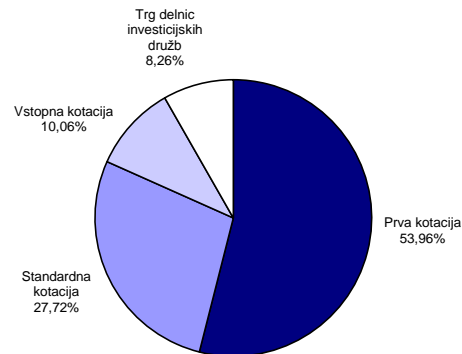
Naložbe v delnice po panožnih skupinah



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



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,11%
2	Petrol	Maloprodaja	8,54%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,57%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,64%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,62%
6	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,87%
7	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,60%
8	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,56%
9	Krekov globalni		4,50%
10	Luka Koper	Transport	4,43%
11	KD ID, delniški investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	4,03%
12	Abanka Vipa d.d.	Banke in hranilnice	3,93%
13	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,90%
14	Intereuropa	Transport	3,74%
15	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,50%
16	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,91%
17	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,73%
18	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,60%
19	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,10%
20	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,98%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,76%
22	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,72%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,44%
Denarna sredstva in terjatve			4,22%
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

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,68	4,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.568.798	34.448.703
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,258%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,138%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

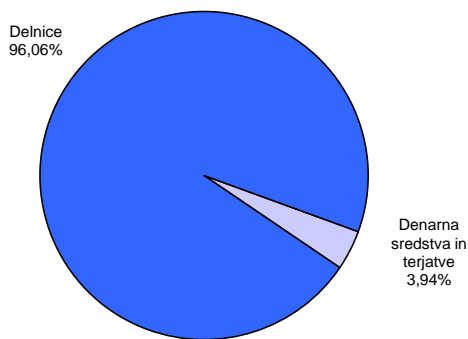
letos	2,95%
v zadnjih 12 mesecih	13,37%
v zadnjih 24 mesecih	64,27%
v zadnjih 36 mesecih	-0,93%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

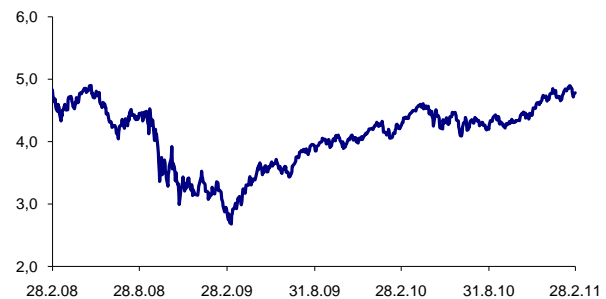
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

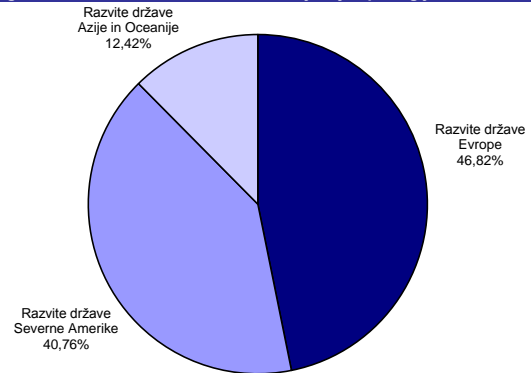
Sestava naložb po tipih naložb



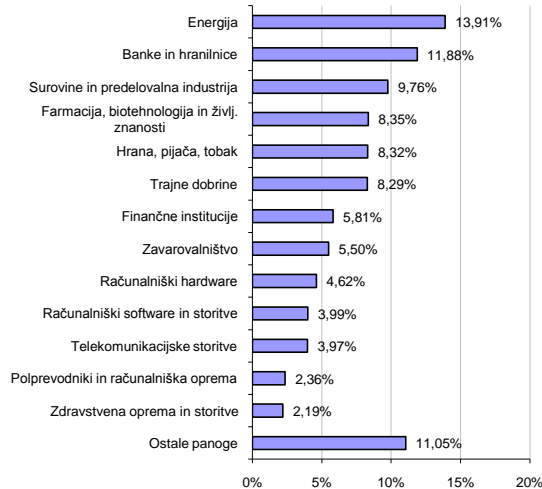
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



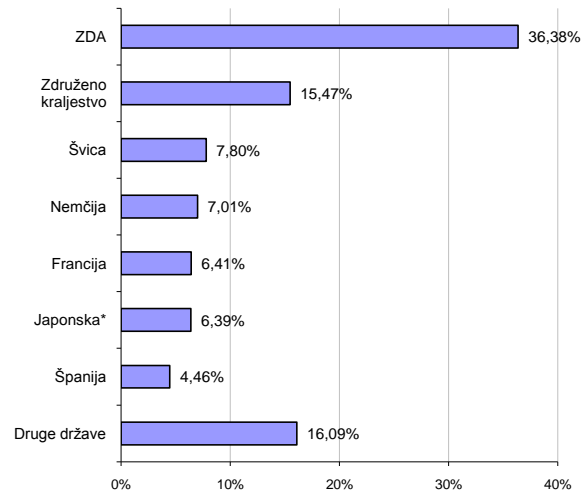
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,14%
2	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,64%
3	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,56%
4	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,56%
5	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,55%
6	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,55%
7	Total SA	Francija	Energija	1,54%
8	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,52%
9	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,50%
10	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,47%
11	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,45%
12	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,43%
13	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,43%
14	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,42%
15	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,42%
16	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,42%
17	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,41%
18	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,40%
19	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,39%
20	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,37%
21	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,37%
22	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,36%
23	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
24	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
25	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,35%
26	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,34%
27	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,34%
28	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,31%
29	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,31%
30	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,30%
31	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,29%
32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,29%
33	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,29%
34	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,27%
35	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,21%
36	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,20%
37	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,19%
38	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,19%
39	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,18%
40	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,18%
41	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,17%
42	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,17%
43	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,16%
44	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,16%
45	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,15%
46	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,12%
47	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,12%
48	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,11%
49	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,10%
50	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,09%
51	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,06%
52	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,05%
53	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	1,02%
54	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,02%
55	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,00%
56	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,00%
57	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,00%
58	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,00%
59	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,94%
60	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
61	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,92%
62	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	0,92%
63	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
64	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,90%
65	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,89%
66	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,89%
67	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,88%
68	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,85%
69	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,82%
70	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,81%
71	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,81%
72	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,80%
73	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,78%
74	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,77%
75	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,75%
76	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,74%
77	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,71%
78	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,70%
Denarna sredstva in terjatve				3,94%
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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,31	4,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.031.408	3.265.018
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,292%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,017%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

letos	1,30%
v zadnjih 12 mesecih	15,18%
v zadnjih 24 mesecih	54,72%
v zadnjih 36 mesecih	17,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

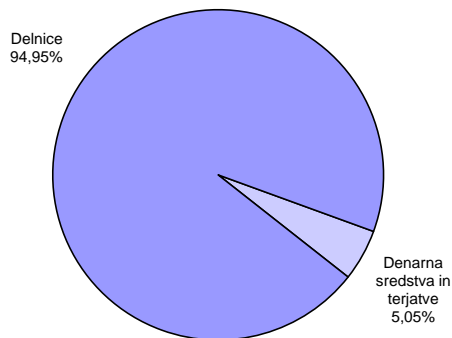
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

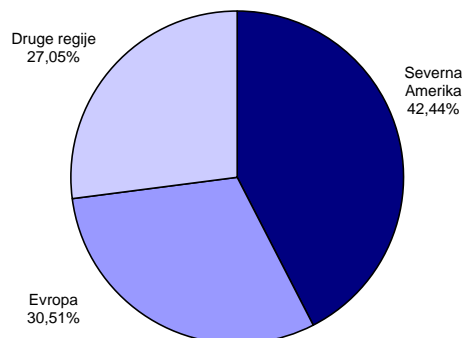


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

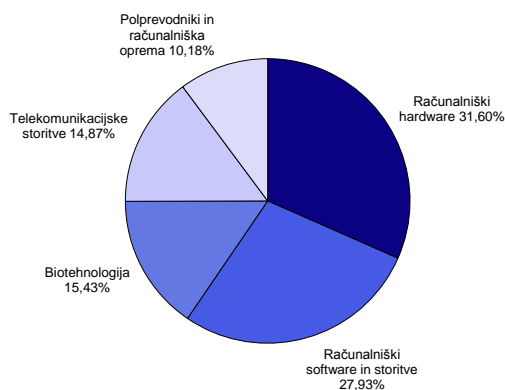
Sestava sredstev po tipih naložb



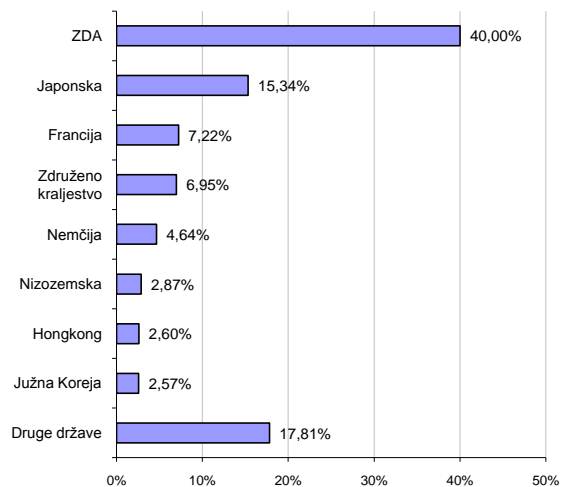
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,72%
2	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,59%
3	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,55%
4	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,47%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,44%
6	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,43%
7	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,41%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,38%
9	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,37%
10	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,34%
11	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,34%
12	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,33%
13	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,32%
14	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,32%
15	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,31%
16	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
17	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,27%
18	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,26%
19	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,25%
20	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,23%
21	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,23%
22	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,22%
23	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,19%
24	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,15%
25	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,13%
26	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,11%
27	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	2,10%
28	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,09%
29	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
30	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,07%
31	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,07%
32	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,04%
33	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,03%
34	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,02%
35	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,98%
36	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	1,96%
37	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,94%
38	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	1,91%
39	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,91%
40	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,90%
41	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,80%
42	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,56%
43	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,45%
44	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,37%
Denarna sredstva in terjatve				5,05%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

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.nlskladi.si

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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,78	5,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.840.418	22.489.942
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,172%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,377%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

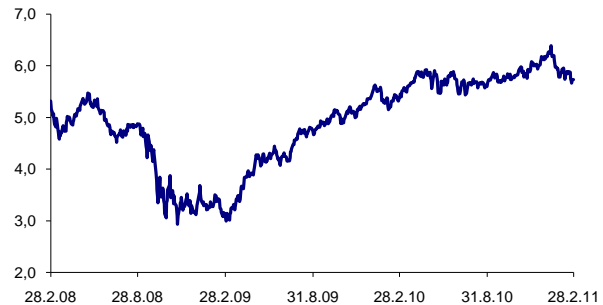
letos	-6,61%
v zadnjih 12 mesecih	7,76%
v zadnjih 24 mesecih	82,87%
v zadnjih 36 mesecih	7,75%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

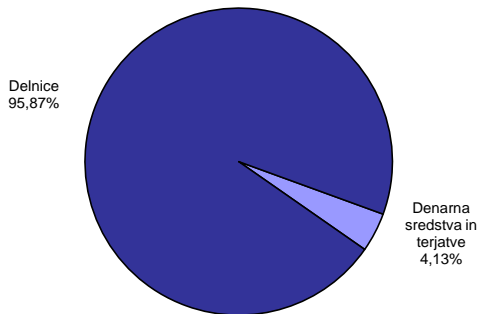
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

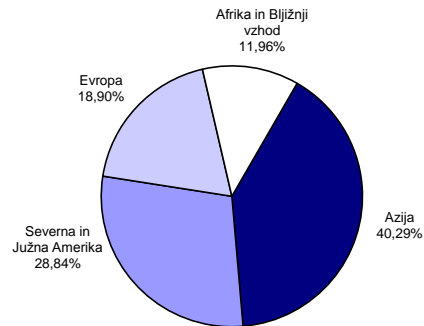


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

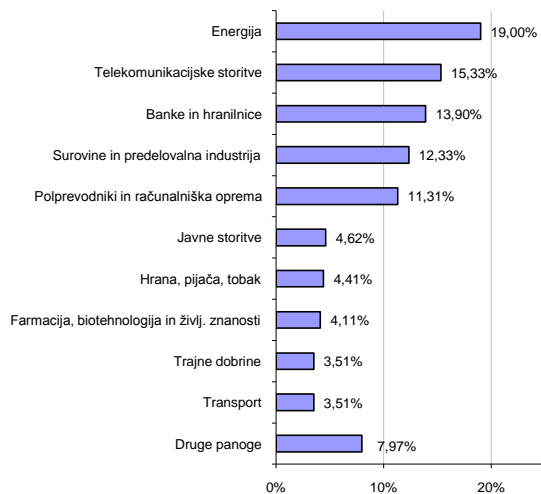
Sestava sredstev po tipih naložb



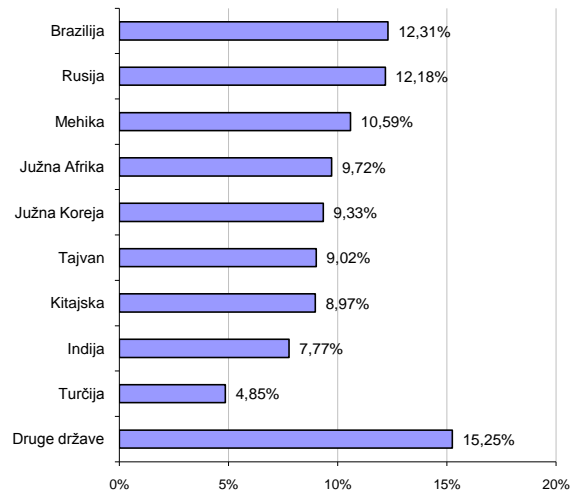
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	3,22%
2	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,99%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,72%
4	Lukoil	Rusija	Energija	2,60%
5	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,58%
6	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,42%
7	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,27%
8	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,25%
9	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
10	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,18%
11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,14%
12	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,14%
13	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,14%
14	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	2,10%
15	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,08%
16	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
17	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,06%
18	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,05%
19	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	2,01%
20	MMC Noritsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
21	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,96%
22	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
23	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
24	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,87%
25	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,86%
26	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,85%
27	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,85%
28	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,83%
29	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,80%
30	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,80%
31	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
32	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,76%
33	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,76%
34	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,75%
35	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,71%
36	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,66%
37	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,65%
38	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,64%
39	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,64%
40	Lan Airlines SA	Čile	Transport	1,60%
41	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,56%
42	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,52%
43	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,49%
44	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,43%
45	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,43%
46	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,40%
47	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,39%
48	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,36%
49	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,31%
50	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,16%
Denarna sredstva in terjatve				4,13%
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

28.2.2011

Osnovni podatki	31.1.2011	28.2.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,62	1,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.461.327	1.636.717
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,057%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,454%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

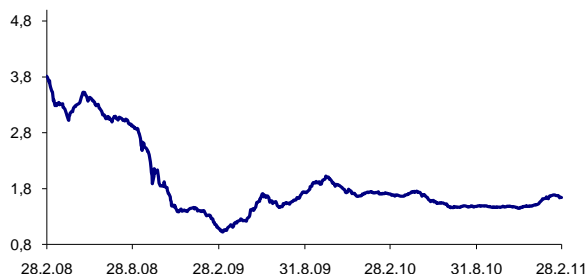
letos	9,24%
v zadnjih 12 mesecih	-3,73%
v zadnjih 24 mesecih	50,22%
v zadnjih 36 mesecih	-56,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

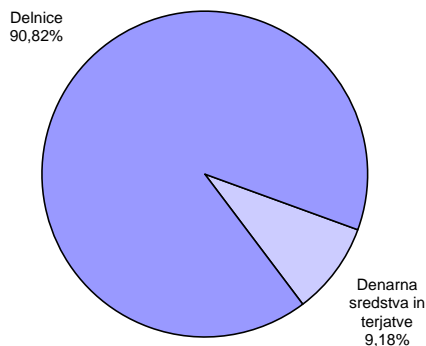
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

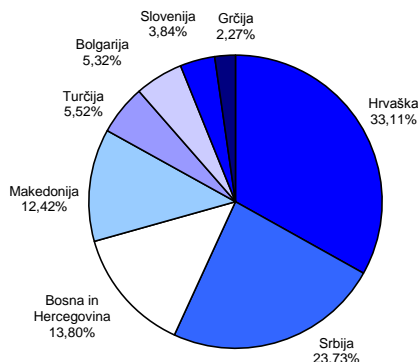


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

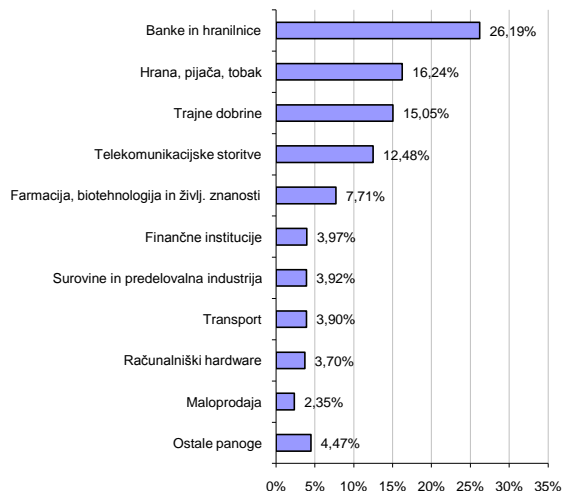
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 02. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,36%
2	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,19%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,12%
4	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,94%
5	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,76%
6	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,66%
7	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,66%
8	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,65%
9	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,62%
10	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,59%
11	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,57%
12	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,52%
13	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,50%
14	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,35%
15	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,33%
16	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,33%
17	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,22%
18	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,21%
19	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,20%
20	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,15%
21	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,11%
22	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,93%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
24	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,90%
25	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	1,86%
26	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,82%
27	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,79%
28	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,67%
29	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,64%
30	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,58%
31	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,58%
32	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,50%
33	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,47%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,45%
35	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,40%
36	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,31%
37	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,30%
38	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,26%
39	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
40	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,14%
41	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,12%
42	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,11%
43	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,09%
44	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,04%
45	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,95%
46	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	0,89%
47	Sparkasse Bank DD	Bosna in Hercegovina	Banke in hranilnice	0,85%
Denarna sredstva in terjatve				9,18%
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.