

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

Nem zakaj.

Januar 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 kapitalskih trgih

Januarja je na kapitalskih trgih na splošno prevladoval optimizem, ki so ga nekoliko skazili le protesti v Egiptu. Vlagatelji so se namreč ustrašili, da bi se nemiri razširili tudi na druge države v regiji, saj so podobni protesti potekali že v Tuniziji, Jemnu in Alžiriji. Na evrsko donosnost svetovnih indeksov je imela negativen vpliv tudi 2,3-odstotna apreciacija evra v odnosu do ameriškega dolarja. Tako je na primer svetovni borzni indeks (MSCI World) v januarju merjeno v dolarjih porasel za 2,2 %, v evrih pa je upadel za 0,3 %.

Optimizem so vlagatelji v ZDA osnovali predvsem na ugodnih gospodarskih objavah, ki so v večji meri presegle pričakovanja analitikov in nakazale na utrditev temeljev gospodarskega okrevanja. Rast ameriške proizvodnje je bila tako največja v zadnjih sedmih mesecih, znaki okrevanja pa so vidni tudi na trgu dela in nepremičnin. Prodaja rabljenih nepremičnin je sicer v letu 2010 padla na najnižji nivo v zadnjih trinajstih letih, a je vzpodbudno predvsem dejstvo, da se je dinamika prodaje v zadnjih mesecih lanskega leta stopnjevala kljub sredi leta 2010 ukinjenim državnim subvencijam za nakup nepremičnin. Trg nepremičnin v ZDA je sicer še precej oddaljen od zdravih temeljev, ki naj ne bi bili doseženi še vsaj dve leti, pri čemer glavna ovira ostaja predvsem visoka stopnja brezposelnosti. Sodeč po nižjem številu prvih prosilcev za nadomestilo ob brezposelnosti pa se počasi in postopoma zmanjšuje tudi ta ovira. Skladno z okrevanjem trga dela je analitike razveselila novica o 4,4-odstotni rasti potrošnje prebivalstva v zadnjem četrtletju preteklega leta, kar predstavlja najvišjo četrtletno rast od leta 2006. Dodatno je vlagatelje razveselila tudi potrditev nadaljevanja odločenosti Ameriške centralne banke (FED) glede nakupovanja ameriških državnih obveznic do skupne višine 600 milijard ameriških dolarjev.

V začetku januarja se je začela tudi sezona poslovnih objav za zadnje četrtletje leta 2010, ki jo je tradicionalno otvoril proizvajalec aluminija Alcoa, kateri je kljub dobičku, ki je bil najvišji v zadnjih dveh četrtletjih, ni dosegel pričakovanj analitikov. Sicer pa so rezultati družb v splošnem preseгли pričakovanja analitikov, kar še posebej velja za tehnološke družbe, katere uspešno poslujejo že kar nekaj četrtletij. Po drugi strani so nekoliko razočarale finančne institucije, še posebno je odmeval 57-odstotni upad dobička ameriške investicijske banke Goldman Sachs. Doslej je rezultate oddalo 2054 od skupno 5259 ameriških podjetij od katerih je 970 presegló pričakovanja analitikov, 494 pa je analitike razočaralo.

V Evropi še vedno vlada zaskrbljenost zaradi dolžniške krize, ki pa jo je ublažila uspešna prodaja državnih obveznic Španije, Italije in Portugalske. Predvsem za slednjo so bili mnogi prepričani, da bo sledila »zgledu« Grčije in Irske, saj je zahtevana donosnost njenih desetletnih obveznic porasla na 7 %, Nemčija in Francija pa sta ji svetovali, naj sprejme denarno pomoč Evropske unije in Mednarodnega denarnega sklada. Kljub temu pa je bila prodaja portugalskih obveznic relativno uspešna, saj je bilo povpraševanje po obveznicah dvakrat višje od ponudbe, kupci pa so se zadovoljili s 6,7-odstotno obrestno mero. Podobno sta tudi Španija in Italija uspešno prodali svoje državne obveznice, Španci celo po višji ceni od pričakovanj.

Januarja je bila povprečna donosnost delnic iz razvitih evropskih držav pozitivna, donosnost ameriških delnic pa je bila, zaradi porasta vrednosti evra v primerjavi z dolarjem, rahlo negativna. Z vidika panožnih skupin na razvitih trgih, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, so v povprečju najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+3,7 %), Energija (nafta in plin) (+3,7 %) ter Banke in hranilnice (+1,9 %). Na drugi strani pa so najbolj izstopale delnice družb iz panožnih skupin Hrana, pijača, tobak (-5,7 %), Trajne potrošne dobrine in tekstil (-5,1 %) in Surovine in predelovalna industrija (-4,8 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgom, katerih delnice so v povprečju dosegle nižje donosnosti.

V Aziji se mnoge države še naprej spopadajo z visoko inflacijo. Indijska centralna banka se je, podobno kot pred njo centralne banke Kitajske, Južne Koreje in Tajske, odločila za dvig dodatne temeljne obrestne mere s 6,25 % na 6,5 %, hkrati pa tudi povišala napoved za inflacijo. Indija je preteklo leto že šestkrat povišala obrestno mero, z inflacijo pa se spopadajo tudi z omejevanjem uvoza oziroma izvoza hrane z namenom omejevanja rasti cen. Višje obrestne mere ter zaskrbljenost nad pregrevanjem kitajskega gospodarstva so imele za posledico upad vrednosti delnic azijskih družb, negativno donosnost pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Januarja 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 (+11,0 %), Zavarovalništvo (+9,3 %) ter Banke in hranilnice (+8,2 %). Nasprotno so se najslabše odrezale družbe iz panožnih skupin Trajne potrošne dobrine in tekstil (-7,8 %), Hrana, pijača, tobak (-6,9 %) ter Surovine in predelovalna industrija (-4,7 %). Od posameznih naložb podsklada je skladno z uspešno prodajo španskih obveznic najvišjo donosnost dosegla španska banka Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (+18,6 %). Najbolj je upadel tečaj družbe Nestle SA (-9,6 %), in sicer predvsem zaradi neugodnih priporočil analitikov, ki ne verjamejo, da bo rast dobička skladna z načrti.

Vlagatelji v balkanske delnice so bili januarja dobro razpoloženi. Med trgi, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so najbolj porasli tečaji delnic iz Makedonije (MBI10; +16,9 %), Bosne in Hercegovine (SASX10; +15,7 %) in Srbije (BELEX15; +14,4 %). Negativno donosnost so zabeležile v povprečju le družbe iz Slovenije (SBITOP; -1,6 %) in Turčije (XU100; -9,8 %). V Turčiji je začela naraščati zaskrbljenost nad pregrevanjem gospodarstva, zato je centralna banka že sprejela ukrepe za brzdavanje razmer v obliki povečevanja obveznih bančnih rezerv, kar se je odrazilo v znatnem padcu cen delnic.

Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so januarja v povprečju najbolj zrasli tečaji delnic izdajateljcev iz Madžarske (+8,50 %), Češke (+5,0 %) in Tajvana (+2,3 %). Po drugi strani pa so najbolj upadli tečaji Indijskih delnic (-15,1 %), delnic družb iz Indonezije (-11,5 %) ter Čila (-11,1 %).

V Sloveniji je minuli mesec močno odmevala novica o 800-milijonskem dolgu Mariborske nadškofije in čeprav se informacije o dejanski višini dolga precej razlikujejo, je jasno, da bo vpliv na slovensko gospodarstvo znaten. Med drugim sta finančni družbi v posredni lasti Mariborske nadškofije, Zvon Ena in Zvon Dva Holding, sredi preteklega meseca že razglasili insolventnost. Na težavno stanje slovenskega gospodarstva so opozorile tudi težave največjega slovenskega gradbinca SCT, kjer sta stečaj že razglasili dve hčerinski družbi. Slabo stanje in razpoloženje v slovenskem gospodarstvu se je odrazilo tudi na negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**.

Positivno razpoloženje na svetovnih kapitalskih 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 trgi v Grčiji (+12,7 %), Hrvaški (+8,1 %) in Latviji (+7,8 %), medtem ko so se najslabše odrezale naložbe iz Turčije (-9,8 %). Glede na restriktivno monetarno politiko Turčije in uspešno prodajo državnih obveznic Španije, ni presenečenje, da je izmed naložb podsklada najbolj upadel tečaj turške banke Turkiye Garanti Bankasi AS (-14,0 %), najbolje pa se je odrezal tečaj španske zavarovalnice Mapfre SA (+19,44 %). Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je prav tako pridobil zaradi rasti kapitalskih trgov Jugovzhodne Evrope, dodatno pa je pridobil tudi zaradi nekoliko večje izpostavljenosti balkanskim trgov, ki so nadpovprečno porasli.

Obveznice so v decembru v povprečju dosegle negativne donosnosti. Razlog za posledično negativno mesečno donosnost enot podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** gre iskati predvsem v rasti inflacijskih pričakovanj v Evropi, kar je predvsem posledica povečevanja cene hrane ter surovin, predvsem nafte, poleg tega pa se tudi ekonomska slika v Evropi nekoliko izboljšuje in s tem zvišuje inflacijska pričakovanja. Zato vlagatelji zahtevajo višjo donosnost obveznic, tako je na primer donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo v januarju porasla za 1,84 % na 2,4 %.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so januarja pozitivno rast zabeležili tečaji delnic panožne skupine Zavarovalništvo (+1,5 %) in Zdravstvena nega in storitve (+1,30 %). Na drugi strani so tečaji družb iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija v povprečju padli za 2,9 %.

V preteklem mesecu so cene surovin v večini upadle, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Najbolj je upadla cena svinca (-5,8 %) in cinka (-5,7 %), padla pa je tudi cena nafte (-1,6 %) in sicer kljub temu, da je cena nafte konec meseca precej porasla zaradi nemirov v Egiptu. Vrednost zlata je v minulem mesecu padla za 8,5 odstotka, medtem ko se je srebro podražilo za 4,2 %.

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 ARM Holdings Plc (+12,9 %), ki med drugim izdeluje procesorje za različne elektronske naprave, kot so na primer tablični računalniki in pametni telefoni, po katerih povpraševanje močno narašča. Najbolj je upadel tečaj delnice ameriške družbe PMI Group (-13,9 %), ki se ukvarja z zavarovanji hipotekarnih kreditov. Tečaj delnice je močno upadel po objavi slabih poslovnih rezultatov konkurenta MGIC Investment Corp.

V mesecu januarju 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 (+3,7 %), Računalniški hardware (+1,0 %) in Računalniški software in storitve (+0,5 %). Negativno donosnost so v povprečju imele delnice iz panožnih skupin Biotehnologija (-2,9 %) in Telekomunikacijske storitve (-0,9 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice Tencent Holdings (+16,34 %), ki se je nedavno dogovoril z vodstvom ameriške košarkarske lige NBA o prenosu njihovih tekem. Najbolj je upadel tečaj družbe Celgene Corp (-15,0 %), katera je objavila težave pri razvoju zdravila.

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 12,15 | 11,56 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.930.932 | 4.205.856 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | / | / |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | / | / |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

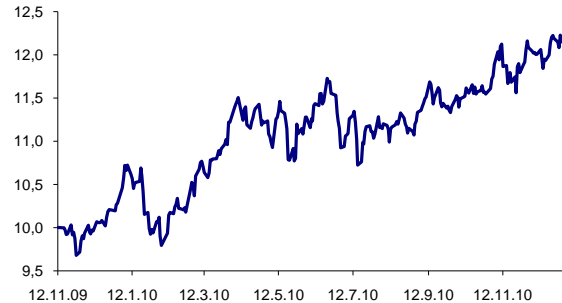
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -4,87% |
| v zadnjih 12 mesecih | 16,29% |
| v zadnjih 24 mesecih | / |
| v zadnjih 36 mesecih | / |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

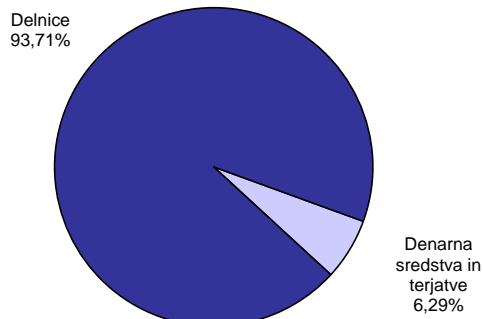
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

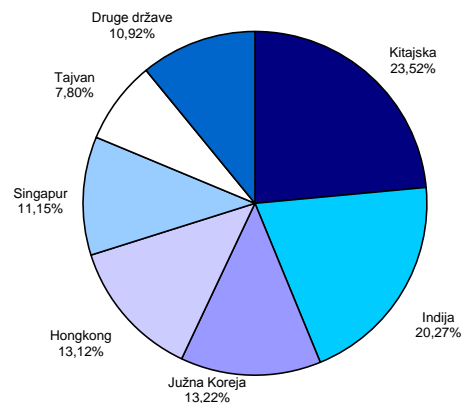


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

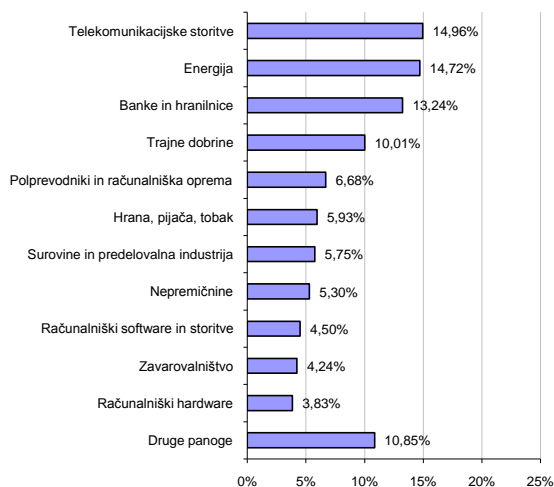
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|---|--------------------|--|-------------------|
| 1 | PetroChina Co Ltd | Kitajska | Energija | 2,65% |
| 2 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija | 2,61% |
| 3 | China Mobile Ltd | Hongkong | Telekomunikacijske storitve | 2,38% |
| 4 | Singapore Technologies Engineering Ltd | Singapur | Trajne dobrine | 2,32% |
| 5 | China Petroleum & Chemical Corp | Kitajska | Energija | 2,28% |
| 6 | China Construction Bank Corp | Kitajska | Banke in hranilnice | 2,28% |
| 7 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,26% |
| 8 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,26% |
| 9 | Industrial & Commercial Bank of China | Kitajska | Banke in hranilnice | 2,18% |
| 10 | China Life Insurance Co Ltd | Kitajska | Zavarovalništvo | 2,11% |
| 11 | Infosys Technologies Ltd | Indija | Računalniški software in storitve | 2,11% |
| 12 | Hon Hai Precision | Tajvan | Računalniški hardware | 2,07% |
| 13 | China Shenhua Energy Co Ltd | Kitajska | Energija | 2,07% |
| 14 | Bank of China Ltd | Kitajska | Banke in hranilnice | 2,06% |
| 15 | Oil Search Ltd | Papua Nova Gvineja | Energija | 2,06% |
| 16 | Wilmar International LTD | Singapur | Hrana, pijača, tobak | 2,06% |
| 17 | Keppel Corp Ltd | Singapur | Trajne dobrine | 2,05% |
| 18 | State Bank of India | Indija | Banke in hranilnice | 2,05% |
| 19 | Wipro LTD | Indija | Računalniški software in storitve | 2,05% |
| 20 | Capitalisland LTD | Singapur | Nepremičnine | 2,03% |
| 21 | Hutchinson Whampoa LTD | Hongkong | Trajne dobrine | 2,01% |
| 22 | Singapore Airlines LTD | Singapur | Transport | 1,99% |
| 23 | ICICI Bank Ltd | Indija | Banke in hranilnice | 1,95% |
| 24 | POSCO | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija | 1,94% |
| 25 | CNOOC Ltd | Hongkong | Energija | 1,92% |
| 26 | Sterite Industries INDI | Indija | Surovine in predelovalna industrija | 1,87% |
| 27 | KT Corp | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 1,87% |
| 28 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | Telekomunikacijske storitve | 1,86% |
| 29 | Korea Electric Power Corp | Južna Koreja | Javne storitve | 1,83% |
| 30 | Ping An Insurance Group | Kitajska | Zavarovalništvo | 1,80% |
| 31 | China Unicom Hong Kong Ltd | Hongkong | Telekomunikacijske storitve | 1,79% |
| 32 | China Telecom Corp Ltd | Kitajska | Telekomunikacijske storitve | 1,74% |
| 33 | New Britain Palm Oil Ltd | Papua Nova Gvineja | Hrana, pijača, tobak | 1,73% |
| 34 | Kookmin Bank | Južna Koreja | Banke in hranilnice | 1,71% |
| 35 | Gail India LTD | Indija | Javne storitve | 1,70% |
| 36 | Thai Beverage PCL | Tajska | Hrana, pijača, tobak | 1,69% |
| 37 | United Microelectronics Corp | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,65% |
| 38 | Mahindra&Mahindra Ltd | Indija | Avtomobilska industrija | 1,63% |
| 39 | Dr Reddy's Laboratories Ltd | Indija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,54% |
| 40 | Philippine Long Distance Telephone Co | Filipini | Telekomunikacijske storitve | 1,54% |
| 41 | Aluminum Corp of China Ltd | Kitajska | Surovine in predelovalna industrija | 1,50% |
| 42 | Tata Motors Ltd | Indija | Trajne dobrine | 1,49% |
| 43 | LG Display CO | Južna Koreja | Računalniški hardware | 1,46% |
| 44 | Sun Hung Kai Properties | Hongkong | Nepremičnine | 1,44% |
| 45 | Cheung Kong Holdings LTD | Hongkong | Nepremičnine | 1,42% |
| 46 | China Railway Group Ltd | Kitajska | Trajne dobrine | 1,38% |
| 47 | iShares MSCI Malaysia Index Fund* | Malezija | | 1,35% |
| 48 | Chunghwa Telecom Co Ltd | Tajvan | Telekomunikacijske storitve | 1,34% |
| 49 | MTR Corp | Hongkong | Transport | 1,33% |
| 50 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 1,31% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 6,29% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,93 | 4,99 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 11.014.821 | 11.382.549 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,437% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,275% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

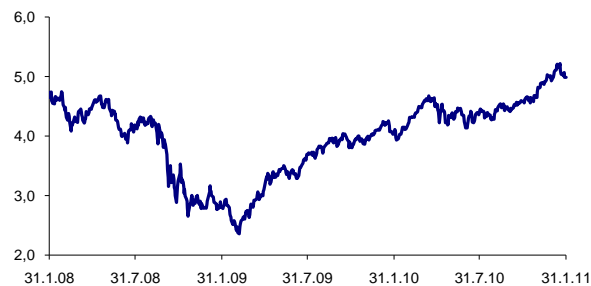
| | |
|----------------------|--------|
| letos | 1,20% |
| v zadnjih 12 mesecih | 23,76% |
| v zadnjih 24 mesecih | 77,43% |
| v zadnjih 36 mesecih | 7,26% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

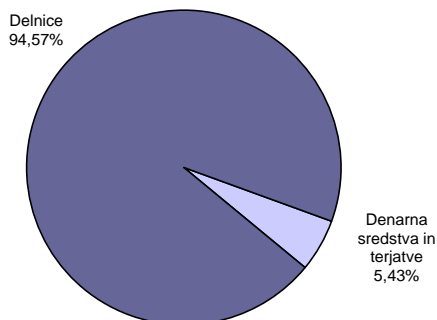
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

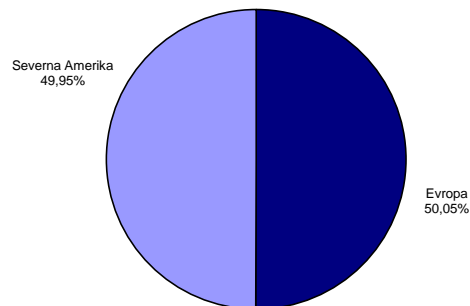
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



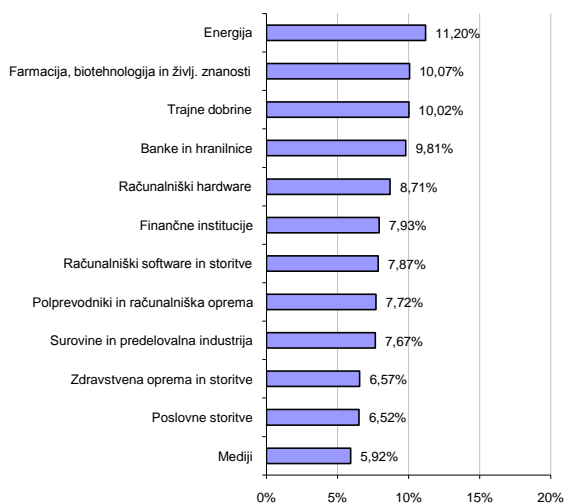
Sestava sredstev po tipih naložb



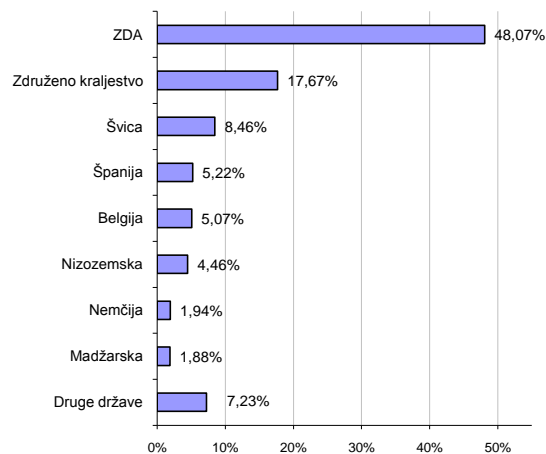
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1 | ARM Holdings Plc | Združeno kraljestvo | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,99% |
| 2 | Oceaneering International Inc | ZDA | Energija | 2,47% |
| 3 | Omega Pharma | Belgija | Zdravstvena oprema in storitve | 2,46% |
| 4 | UCB SA | Belgija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,34% |
| 5 | ABB Ltd | Švica | Trajne dobrine | 2,29% |
| 6 | Jabil Circuit Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,26% |
| 7 | AMEC PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,26% |
| 8 | Dun & Bradstreet Corp | ZDA | Poslovne storitve | 2,26% |
| 9 | ON Semiconductor Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,23% |
| 10 | ICAP PLC | Združeno kraljestvo | Finančne institucije | 2,18% |
| 11 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,17% |
| 12 | Fugro NV | Nizozemska | Energija | 2,12% |
| 13 | Gemalto | Nizozemska | Računalniški hardware | 2,10% |
| 14 | Rowan Cos Inc | ZDA | Energija | 2,08% |
| 15 | Lam Research Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,08% |
| 16 | BAE Systems PLC | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine | 2,07% |
| 17 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 2,05% |
| 18 | DreamWorks Animation SKG Inc | ZDA | Mediji | 1,99% |
| 19 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 1,99% |
| 20 | SGS SA-REG | Švica | Poslovne storitve | 1,98% |
| 21 | Crown Holdings Inc | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,96% |
| 22 | Affiliated Managers Group | ZDA | Finančne institucije | 1,96% |
| 23 | Grifols SA | Španija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,95% |
| 24 | RR Donnelley & Sons Co | ZDA | Poslovne storitve | 1,93% |
| 25 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 1,89% |
| 26 | Halma PLC | Združeno kraljestvo | Računalniški hardware | 1,88% |
| 27 | Kennametal Inc | ZDA | Trajne dobrine | 1,87% |
| 28 | Solera Holdings Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 1,84% |
| 29 | Axel Springer AG | Nemčija | Mediji | 1,83% |
| 30 | Sika AG | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 1,83% |
| 31 | PNC Financial Services Group Inc | ZDA | Banke in hranilnice | 1,81% |
| 32 | Sage Group PLC | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve | 1,80% |
| 33 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,80% |
| 34 | Lubrizol Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,79% |
| 35 | OTP Bank Plc | Madžarska | Banke in hranilnice | 1,78% |
| 36 | Mylan Inc/PA | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,78% |
| 37 | PagesJaunes Groupe | Francija | Mediji | 1,77% |
| 38 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 1,77% |
| 39 | Nordson Corporation | ZDA | Trajne dobrine | 1,77% |
| 40 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 1,71% |
| 41 | Voestalpine AG | Avstrija | Surovine in predelovalna industrija | 1,67% |
| 42 | Southern Union Co | ZDA | Energija | 1,66% |
| 43 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,66% |
| 44 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,65% |
| 45 | Asseco Poland SA | Poljska | Računalniški software in storitve | 1,62% |
| 46 | Invensys PLC | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine | 1,47% |
| 47 | Goldman Sachs Group Inc/The | ZDA | Finančne institucije | 1,47% |
| 48 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,33% |
| 49 | PMI Group Inc/The | ZDA | Banke in hranilnice | 0,93% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 5,43% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 49 |

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,22 | 4,32 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 10.023.248 | 10.181.535 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,225% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,373% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|--------|
| letos | 2,36% |
| v zadnjih 12 mesecih | 11,05% |
| v zadnjih 24 mesecih | 49,64% |
| v zadnjih 36 mesecih | -9,18% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

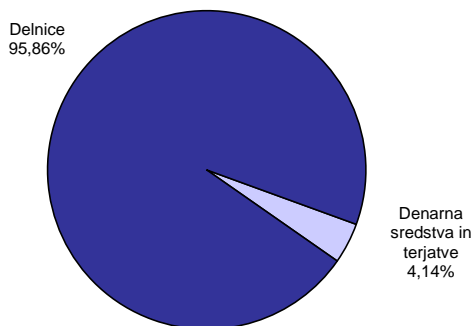
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

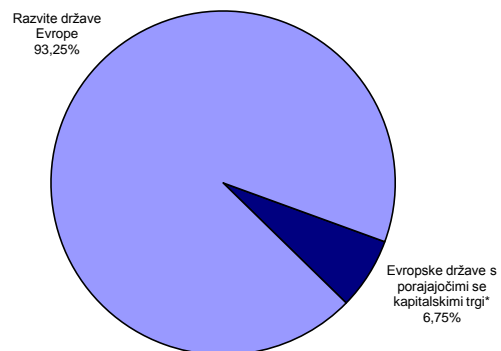
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Sestava sredstev po tipih naložb



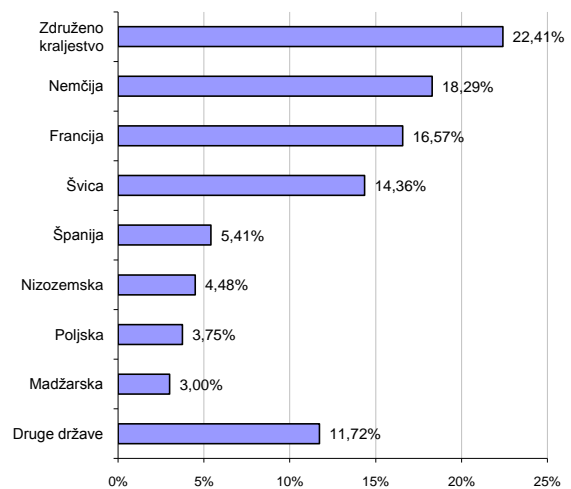
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1 | Total SA | Francija | Energija | 2,51% |
| 2 | BASF SE | Nemčija | Surovine in predelovalna industrija | 2,49% |
| 3 | Novartis AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,40% |
| 4 | Royal Dutch Shell PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,34% |
| 5 | H Lundbeck A/S | Danska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,23% |
| 6 | Syngenta AG | Švica | Surovine in predelovalna industrija | 2,20% |
| 7 | KGHM Polska Miedz SA | Poljska | Surovine in predelovalna industrija | 2,18% |
| 8 | BG Group PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,17% |
| 9 | Erste Bank Group AG | Avstrija | Banke in hranilnice | 2,12% |
| 10 | Allianz SE | Nemčija | Zavarovalništvo | 2,09% |
| 11 | Danone | Francija | Hrana, pijača, tobak | 2,09% |
| 12 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 2,06% |
| 13 | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,99% |
| 14 | Technip SA | Francija | Energija | 1,95% |
| 15 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 1,93% |
| 16 | Nordea bank AB | Švedska | Banke in hranilnice | 1,93% |
| 17 | Vodafone Group PLC | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve | 1,93% |
| 18 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 1,90% |
| 19 | Siemens AG | Nemčija | Trajne dobrine | 1,89% |
| 20 | Daimler AG | Nemčija | Avtomobilska industrija | 1,84% |
| 21 | BP PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 1,80% |
| 22 | BAE Systems PLC | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine | 1,79% |
| 23 | Xstrata PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,78% |
| 24 | HSBC Holdings PLC | Združeno kraljestvo | Banke in hranilnice | 1,76% |
| 25 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,75% |
| 26 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,75% |
| 27 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,75% |
| 28 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 1,74% |
| 29 | France Telecom SA | Francija | Telekomunikacijske storitve | 1,72% |
| 30 | Sanofi-Aventis SA | Francija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,71% |
| 31 | AIR Liquide SA | Francija | Surovine in predelovalna industrija | 1,70% |
| 32 | Bayer AG | Nemčija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,69% |
| 33 | Repsol YPF SA | Španija | Energija | 1,69% |
| 34 | Unilever NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 1,65% |
| 35 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 1,63% |
| 36 | ABB Ltd | Švica | Trajne dobrine | 1,53% |
| 37 | Richter Gedeon NYRT | Madžarska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,52% |
| 38 | Heineken NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 1,44% |
| 39 | Deutsche Telekom AG | Nemčija | Telekomunikacijske storitve | 1,44% |
| 40 | Asseco Poland SA | Poljska | Računalniški software in storitve | 1,41% |
| 41 | Aviva PLC | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo | 1,41% |
| 42 | SGS SA-REG | Švica | Poslovne storitve | 1,40% |
| 43 | Diageo PLC | Združeno kraljestvo | Hrana, pijača, tobak | 1,37% |
| 44 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | Madžarska | Energija | 1,36% |
| 45 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,32% |
| 46 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 1,28% |
| 47 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 1,25% |
| 48 | Muenchener Rueckversicherungs AG | Nemčija | Zavarovalništvo | 1,24% |
| 49 | ASML Holding NV | Nizozemska | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,20% |
| 50 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 1,19% |
| 51 | UBS AG | Švica | Finančne institucije | 1,16% |
| 52 | Intercontinental Hotels Group PLC | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve | 1,15% |
| 53 | Vivendi | Francija | Mediji | 1,15% |
| 54 | RWE AG | Nemčija | Javne storitve | 1,14% |
| 55 | LVMH Moet Hennessy Louis VUI | Francija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,12% |
| 56 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 0,84% |
| 57 | Tesco PLC | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 0,80% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,14% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,90 | 3,87 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 4.533.783 | 4.545.157 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,086% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 1,726% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

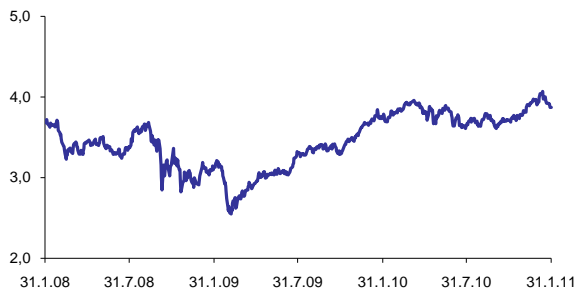
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -0,84% |
| v zadnjih 12 mesecih | 3,80% |
| v zadnjih 24 mesecih | 23,74% |
| v zadnjih 36 mesecih | 5,17% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

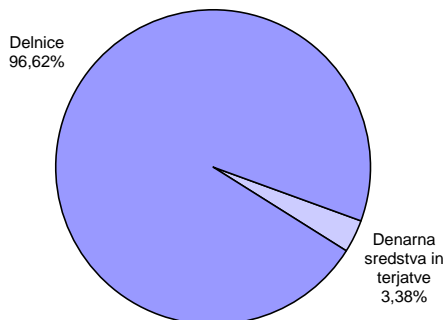
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

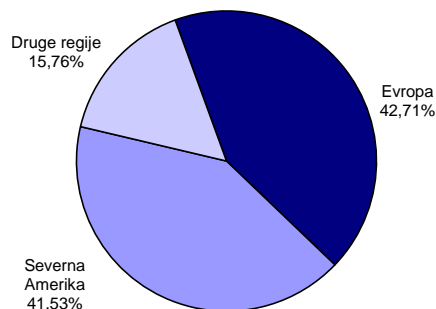


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

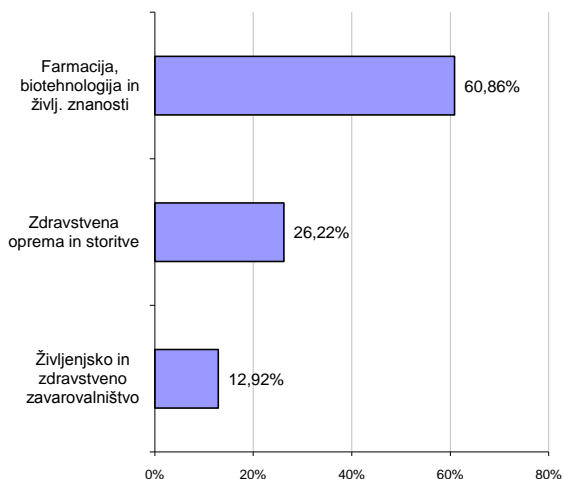
Sestava sredstev po tipih naložb



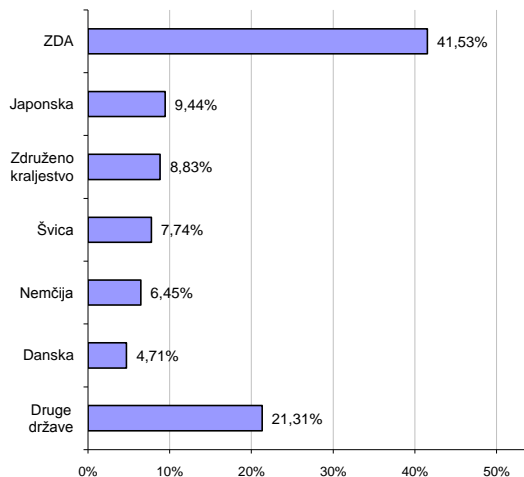
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|-------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1 | UnitedHealth Group Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 3,21% |
| 2 | Bayer AG | Nemčija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,99% |
| 3 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 2,94% |
| 4 | Novartis AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,86% |
| 5 | Daiichi Sankyo Co Ltd | Japonska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,68% |
| 6 | Novo Nordisk A/S | Danska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,49% |
| 7 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,44% |
| 8 | Sanofi-Aventis SA | Francija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,44% |
| 9 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,44% |
| 10 | MetLife Inc | ZDA | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,43% |
| 11 | CSL LTD | Avstralija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,37% |
| 12 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,34% |
| 13 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd | Japonska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,31% |
| 14 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,30% |
| 15 | Medco Health Solutions | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,30% |
| 16 | Warner Chilcott PLC | Irska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,27% |
| 17 | Aegon NV | Nizozemska | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,26% |
| 18 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,25% |
| 19 | Abbott Laboratories | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,24% |
| 20 | Merck & Co Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,18% |
| 21 | Actelion Ltd | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,17% |
| 22 | China Life Insurance Co Ltd | Kitajska | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,15% |
| 23 | Astellas Pharma Inc | Japonska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,14% |
| 24 | Omega Pharma | Belgija | Zdravstvena oprema in storitve | 2,14% |
| 25 | H Lundbeck A/S | Danska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,06% |
| 26 | Medtronic Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 2,06% |
| 27 | Prudential PLC | Združeno kraljestvo | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 2,02% |
| 28 | Life Technologies Corp | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,00% |
| 29 | Terumo Corp | Japonska | Zdravstvena oprema in storitve | 1,99% |
| 30 | McKesson Corp | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 1,99% |
| 31 | Prudential Financial Inc | ZDA | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 1,97% |
| 32 | Merck KGAA | Nemčija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,92% |
| 33 | Covidien PLC | Irska | Zdravstvena oprema in storitve | 1,86% |
| 34 | Waters Corp | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,84% |
| 35 | Thermo Fisher Scientific INC | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,84% |
| 36 | Gilead Sciences Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,83% |
| 37 | UCB SA | Belgija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,82% |
| 38 | GlaxoSmithKline PLC | Združeno kraljestvo | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,80% |
| 39 | AstraZeneca PLC | Združeno kraljestvo | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,77% |
| 40 | Essilor International | Francija | Zdravstvena oprema in storitve | 1,70% |
| 41 | Aflac Inc | ZDA | Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo | 1,66% |
| 42 | Amgen Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,65% |
| 43 | Bristol-Myers Squibb Co | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,61% |
| 44 | Sinopharm Group Co | Kitajska | Zdravstvena oprema in storitve | 1,59% |
| 45 | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | Nemčija | Zdravstvena oprema in storitve | 1,31% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,38% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 14,89 | 14,76 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 90.041.792 | 83.692.893 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,250% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,128% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|--------|
| letos | -0,89% |
| v zadnjih 12 mesecih | 12,99% |
| v zadnjih 24 mesecih | 54,77% |
| v zadnjih 36 mesecih | / |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

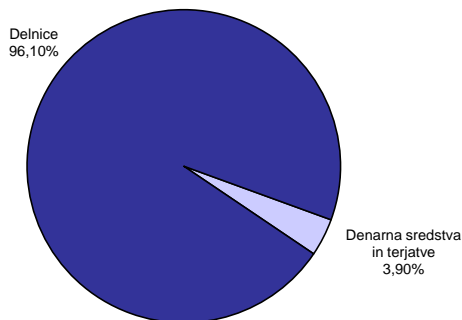
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

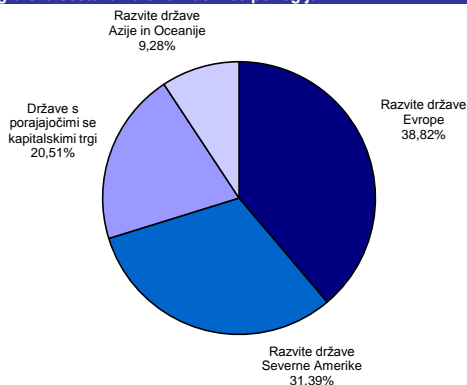


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

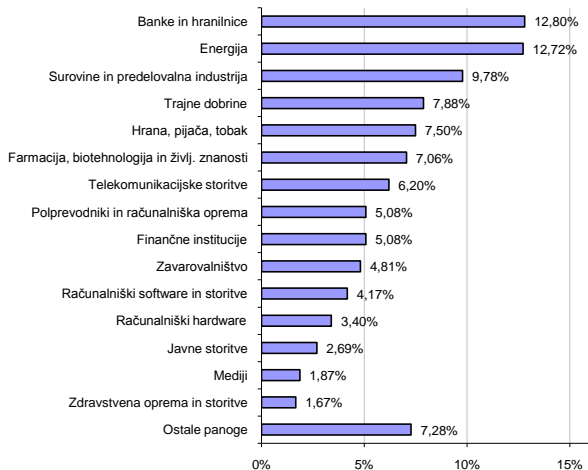
Sestava sredstev po tipih naložb



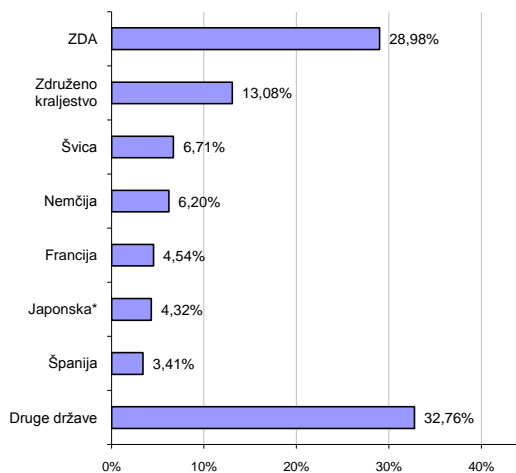
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Naložbe v 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* | | 4,15% |
| 2 | BP PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 1,45% |
| 3 | BG Group PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 1,41% |
| 4 | General Electric Co | ZDA | Trajne dobrine | 1,34% |
| 5 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 1,32% |
| 6 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 1,32% |
| 7 | PNC Financial Services Group Inc | ZDA | Banke in hranilnice | 1,30% |
| 8 | United Technologies Corp | ZDA | Trajne dobrine | 1,28% |
| 9 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,28% |
| 10 | Chesapeake energy Corp | ZDA | Energija | 1,27% |
| 11 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,26% |
| 12 | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,26% |
| 13 | Erste Bank Group AG | Avstrija | Banke in hranilnice | 1,25% |
| 14 | ABB Ltd | Švica | Trajne dobrine | 1,23% |
| 15 | Diageo PLC | Združeno kraljestvo | Hrana, pijača, tobak | 1,21% |
| 16 | U.S. Bancorp | ZDA | Banke in hranilnice | 1,21% |
| 17 | Daimler AG | Nemčija | Avtomobilska industrija | 1,20% |
| 18 | Travelers Cos Inc/The | ZDA | Zavarovalništvo | 1,20% |
| 19 | Intel Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,18% |
| 20 | Aviva PLC | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo | 1,17% |
| 21 | Novartis AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,13% |
| 22 | SGS SA-REG | Švica | Poslovne storitve | 1,13% |
| 23 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija | 1,12% |
| 24 | Vodafone Group PLC | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve | 1,10% |
| 25 | BAE Systems PLC | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine | 1,10% |
| 26 | Allianz SE | Nemčija | Zavarovalništvo | 1,09% |
| 27 | Philip Morris International | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,09% |
| 28 | Monsanto Co | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,08% |
| 29 | Total SA | Francija | Energija | 1,08% |
| 30 | PepsiCo Inc | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,07% |
| 31 | BASF SE | Nemčija | Surovine in predelovalna industrija | 1,07% |
| 32 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,04% |
| 33 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 1,04% |
| 34 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 1,03% |
| 35 | Nucor Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,01% |
| 36 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 1,00% |
| 37 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,00% |
| 38 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 0,99% |
| 39 | Qbe insurance group ltd | Avstralija | Zavarovalništvo | 0,96% |
| 40 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,96% |
| 41 | Research In Motion Ltd | Kanada | Računalniški hardware | 0,95% |
| 42 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 0,95% |
| 43 | Repsol YPF SA | Španija | Energija | 0,95% |
| 44 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,92% |
| 45 | Xstrata PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 0,91% |
| 46 | Intercontinental Hotels Group PLC | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve | 0,89% |
| 47 | LVMH Moët Hennessy Louis VUI | Francija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 0,89% |
| 48 | ASML Holding NV | Nizozemska | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,87% |
| 49 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 0,86% |
| 50 | Activision Blizzard | ZDA | Računalniški software in storitve | 0,85% |
| 51 | RWE AG | Nemčija | Javne storitve | 0,84% |
| 52 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 0,82% |
| 53 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 0,80% |
| 54 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 0,78% |
| 55 | Annaly Capital Management Inc | ZDA | Nepremičnine | 0,77% |
| 56 | Emerson Electronic Co | ZDA | Trajne dobrine | 0,76% |
| 57 | Verizon Communications Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 0,76% |
| 58 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 0,75% |
| 59 | JP Morgan Chase & Co | ZDA | Finančne institucije | 0,74% |
| 60 | Sanofi-Aventis SA | Francija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 0,73% |
| 61 | Unilever NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 0,72% |
| 62 | Goldman Sachs Group Inc/The | ZDA | Finančne institucije | 0,71% |
| 63 | Time Warner INC | ZDA | Mediji | 0,70% |
| 64 | Tesco PLC | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 0,69% |
| 65 | Macquarie Group Ltd | Avstralija | Finančne institucije | 0,69% |
| 66 | Danone | Francija | Hrana, pijača, tobak | 0,68% |
| 67 | Google Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 0,67% |
| 68 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 0,65% |
| 69 | CNOOC Ltd | Hongkong | Energija | 0,63% |
| 70 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | Energija | 0,60% |
| 71 | Blackrock INC | ZDA | Finančne institucije | 0,60% |
| 72 | China Mobile Ltd | Hongkong | Telekomunikacijske storitve | 0,59% |
| 73 | Pearson Plc | Združeno kraljestvo | Mediji | 0,59% |
| 74 | Exelon Corp | ZDA | Javne storitve | 0,59% |
| 75 | Cia Energetica de Minas Gerais | Brazilija | Javne storitve | 0,59% |
| 76 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 0,58% |
| 77 | Advanced Semiconductor Engineering Inc | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,52% |
| 78 | America Movil SAB de CV | Mehika | Telekomunikacijske storitve | 0,52% |
| 79 | Sasol Ltd | Južna Afrika | Energija | 0,51% |
| 80 | Gazprom OAO | Rusija | Energija | 0,50% |

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|--|---|--------------|---|-------------------|
| 81 | United Overseas Bank Ltd | Singapur | Banke in hranilnice | 0,49% |
| 82 | Marvell Technology Group LTD | Bermudi | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,49% |
| 83 | FirstRand Ltd | Južna Afrika | Finančne institucije | 0,49% |
| 84 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | Izrael | Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti | 0,49% |
| 85 | Vale SA | Brazilija | Surovine in predelovalna industrija | 0,48% |
| 86 | Huaneng Power International Inc | Kitajska | Javne storitve | 0,46% |
| 87 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 0,46% |
| 88 | Lan Airlines SA | Čile | Transport | 0,46% |
| 89 | MTN Group Ltd | Južna Afrika | Telekomunikacijske storitve | 0,46% |
| 90 | Chunghwa Telecom Co Ltd | Tajvan | Telekomunikacijske storitve | 0,45% |
| 91 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,45% |
| 92 | Itau Unibanco hldng-pref ADR | Brazilija | Banke in hranilnice | 0,45% |
| 93 | Impala Platinum Holdings Ltd | Južna Afrika | Surovine in predelovalna industrija | 0,44% |
| 94 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Mehika | Hrana, pijača, tobak | 0,43% |
| 95 | KT Corp | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 0,42% |
| 96 | Grupo Televisa SA | Mehika | Mediji | 0,42% |
| 97 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,42% |
| 98 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | Telekomunikacijske storitve | 0,42% |
| 99 | United Microelectronics Corp | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,41% |
| 100 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Surovine in predelovalna industrija | 0,39% |
| 101 | Thai Beverage PCL | Tajska | Hrana, pijača, tobak | 0,38% |
| 102 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 0,38% |
| 103 | OTP Bank Plc | Madžarska | Banke in hranilnice | 0,37% |
| 104 | Turkiye Garanti Bankasi AS | Turčija | Banke in hranilnice | 0,36% |
| 105 | Kookmin Bank | Južna Koreja | Banke in hranilnice | 0,36% |
| 106 | Gafisa SA-ADR | Brazilija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 0,36% |
| 107 | State Bank of India | Indija | Banke in hranilnice | 0,36% |
| 108 | Mermaid Maritime PCL | Tajska | Energija | 0,35% |
| 109 | POSCO | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija | 0,34% |
| 110 | Siliconware Precision | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 0,33% |
| 111 | Infosys Technologies Ltd | Indija | Računalniški software in storitve | 0,33% |
| 112 | Sberbank of Russia | Rusija | Banke in hranilnice | 0,33% |
| 113 | Canadian Natural Resources Ltd | Kanada | Energija | 0,33% |
| 114 | Cia de Minas Buenaventura SA | Peru | Surovine in predelovalna industrija | 0,32% |
| 115 | China Shenhua Energy Co Ltd | Kitajska | Energija | 0,32% |
| 116 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB | Mehika | Transport | 0,30% |
| 117 | Lukoil | Rusija | Energija | 0,30% |
| 118 | Bank of China Ltd | Kitajska | Banke in hranilnice | 0,30% |
| 119 | Sterlite Industries INDI | Indija | Surovine in predelovalna industrija | 0,30% |
| 120 | Surgutneftegas OJSC | Rusija | Energija | 0,30% |
| 121 | Halliburton Company | ZDA | Energija | 0,29% |
| 122 | China Railway Group Ltd | Kitajska | Trajne dobrine | 0,28% |
| 123 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija | 0,27% |
| 124 | ICICI Bank Ltd | Indija | Banke in hranilnice | 0,27% |
| 125 | China Telecom Corp Ltd | Kitajska | Telekomunikacijske storitve | 0,27% |
| 126 | Turkcell Iletisim Hizmet AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 0,25% |
| 127 | Empresas ICA S.A.B. de C.V. | Mehika | Trajne dobrine | 0,25% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,90% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,87 | 3,99 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 7.220.260 | 7.368.020 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,192% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,548% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

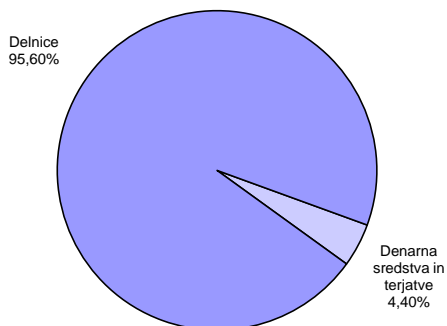
| | |
|----------------------|---------|
| letos | 3,03% |
| v zadnjih 12 mesecih | 7,84% |
| v zadnjih 24 mesecih | 66,72% |
| v zadnjih 36 mesecih | -17,83% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

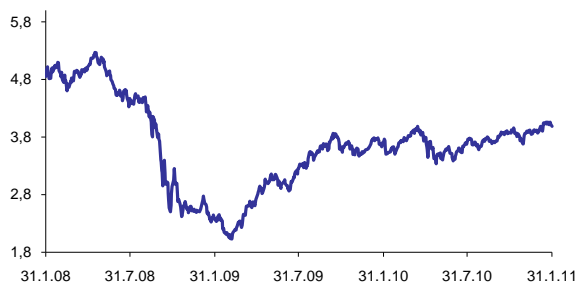
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

Sestava sredstev po tipih naložb

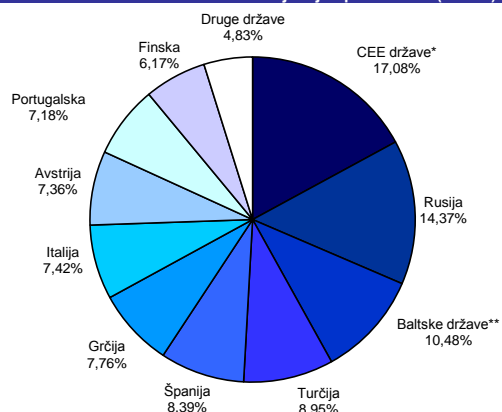


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

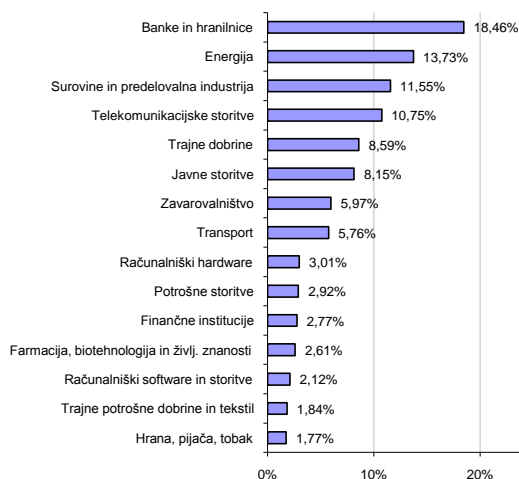
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



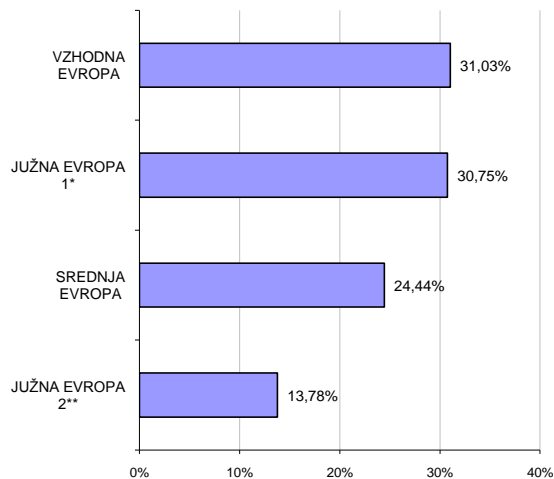
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|--|-------------|--|-------------------|
| 1 | Flughafen Wien AG | Avstrija | Transport | 3,53% |
| 2 | Voestalpine AG | Avstrija | Surovine in predelovalna industrija | 3,51% |
| 3 | Sberbank of Russia | Rusija | Banke in hranilnice | 3,11% |
| 4 | Sampo OYJ | Finska | Zavarovalništvo | 3,03% |
| 5 | Lukoil | Rusija | Energija | 3,03% |
| 6 | MOL Hungarian Oil and Gas PLC | Madžarska | Energija | 2,90% |
| 7 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 2,87% |
| 8 | OPAP SA | Grčija | Potrošne storitve | 2,79% |
| 9 | EDP-Energias de Portugal SA | Portugalska | Javne storitve | 2,79% |
| 10 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 2,78% |
| 11 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Surovine in predelovalna industrija | 2,73% |
| 12 | Mapfre SA | Španija | Zavarovalništvo | 2,68% |
| 13 | Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry | Grčija | Finančne institucije | 2,65% |
| 14 | Telefonica SA | Španija | Telekomunikacijske storitve | 2,56% |
| 15 | Richter Gedeon NYRT | Madžarska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,50% |
| 16 | Gazprom OAO | Rusija | Energija | 2,49% |
| 17 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 2,48% |
| 18 | KGHM Polska Miedz SA | Pojlska | Surovine in predelovalna industrija | 2,43% |
| 19 | Telekomunikacja Polska SA | Pojlska | Telekomunikacijske storitve | 2,41% |
| 20 | Surgutneftegas OJSC | Rusija | Energija | 2,38% |
| 21 | Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA | Portugalska | Surovine in predelovalna industrija | 2,38% |
| 22 | AS New Merko Ehitus | Estonija | Trajne dobrine | 2,34% |
| 23 | Eni SpA | Italija | Energija | 2,33% |
| 24 | UniCredit SpA | Italija | Banke in hranilnice | 2,28% |
| 25 | CEZ AS | Češka | Javne storitve | 2,08% |
| 26 | Turkcell Iletisim Hizmet AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 2,08% |
| 27 | Asseco Poland SA | Pojlska | Računalniški software in storitve | 2,03% |
| 28 | National bank of Greece SA | Grčija | Banke in hranilnice | 1,99% |
| 29 | OTP Bank Plc | Madžarska | Banke in hranilnice | 1,98% |
| 30 | Tallink Group Ltd | Estonija | Transport | 1,98% |
| 31 | Arcelik AS | Turčija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 1,76% |
| 32 | Enka Insaat ve Sanayi AS | Turčija | Trajne dobrine | 1,70% |
| 33 | Mota-Engil SGPS SA | Portugalska | Trajne dobrine | 1,70% |
| 34 | Adris Grupa dd | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 1,69% |
| 35 | Turkiye Garanti Bankasi AS | Turčija | Banke in hranilnice | 1,67% |
| 36 | Hrvatski telekom d.d. | Hrvaška | Telekomunikacijske storitve | 1,66% |
| 37 | TEO LT AB | Litva | Telekomunikacijske storitve | 1,57% |
| 38 | AS Tallinna Vesi | Estonija | Javne storitve | 1,47% |
| 39 | Lietuvos Dujos | Litva | Javne storitve | 1,45% |
| 40 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 1,34% |
| 41 | AIK Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 1,26% |
| 42 | Bankas Snoras | Litva | Banke in hranilnice | 1,23% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,40% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 42 |

Opozorilo vlagateljem

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,96 | 4,93 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 107.410.425 | 106.911.902 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,076% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 0,970% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

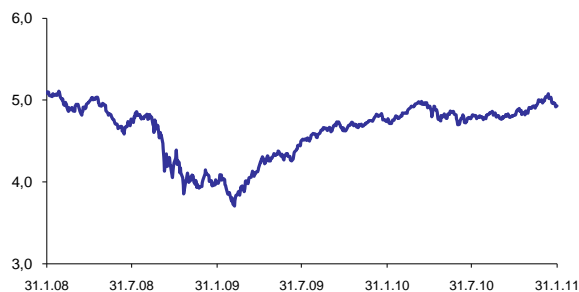
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -0,74% |
| v zadnjih 12 mesecih | 4,01% |
| v zadnjih 24 mesecih | 23,59% |
| v zadnjih 36 mesecih | -3,09% |

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

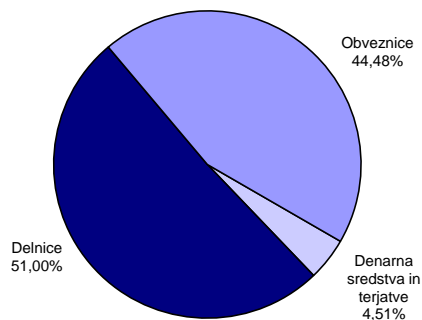
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 2,25% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

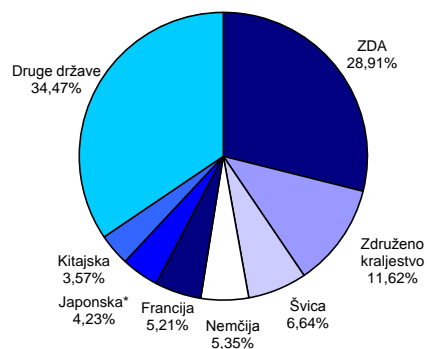
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



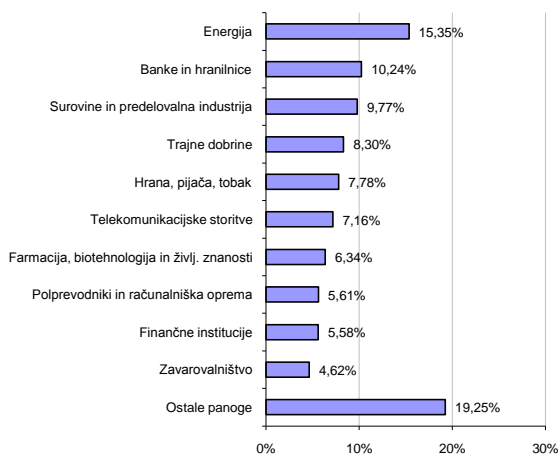
Sestava sredstev po tipih naložb



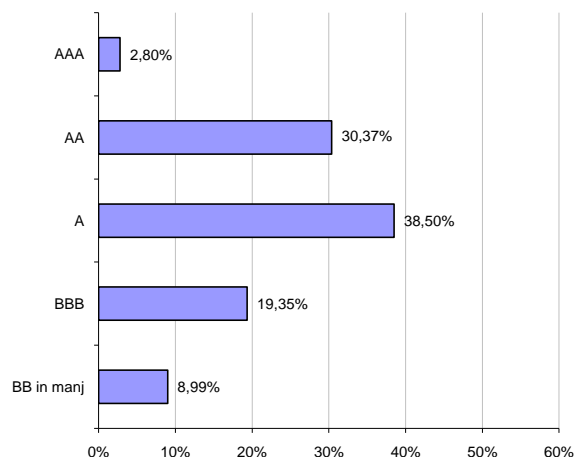
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

| Naložbe podsklada v delnice | | | | Naložbe podsklada v obveznice | | | |
|---|---|---------------------|-------------------|--|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| 31.1.2011 | | | | 31.1.2011 | | | |
| Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih | Št. | Izdajatelj | Država | Delež v sredstvih |
| 1 | iShares MSCI Japan Index Fund | Japonska* | 2,16% | 1 | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija | 1,58% |
| 2 | ABB Ltd | Švica | 0,73% | 2 | Aeroport de Paris | Francija | 1,58% |
| 3 | United Technologies Corp | ZDA | 0,73% | 3 | Deutsches Bahn | Nizozemska | 1,46% |
| 4 | Chesapeake energy Corp | ZDA | 0,72% | 4 | Royal Dutch Shell | Nizozemska | 1,45% |
| 5 | Travelers Cos Inc/The | ZDA | 0,71% | 5 | Veolia Environnement | Francija | 1,44% |
| 6 | Monsanto Co | ZDA | 0,70% | 6 | Deutsche Telekom Int Fin | Nizozemska | 1,42% |
| 7 | General Electric Co | ZDA | 0,70% | 7 | Wolters Kluwer NV | Nizozemska | 1,42% |
| 8 | Total SA | Francija | 0,68% | 8 | RWE AG | Nizozemska | 1,42% |
| 9 | Vodafone Group PLC | Združeno kraljestvo | 0,68% | 9 | Cofiroute | Francija | 1,39% |
| 10 | SGS SA-REG | Švica | 0,67% | 10 | Deutsche Post AG | Nizozemska | 1,38% |
| 11 | Nestle SA | Švica | 0,66% | 11 | Vodafone Group Plc | Združeno kraljestvo | 1,38% |
| 12 | Aviva PLC | Združeno kraljestvo | 0,65% | 12 | Allianz Finance II B.V. | Nizozemska | 1,36% |
| 13 | U.S. Bancorp | ZDA | 0,64% | 13 | Eads Finance BV | Nizozemska | 1,35% |
| 14 | BG Group PLC | Združeno kraljestvo | 0,61% | 14 | ING Bank NV | Nizozemska | 1,28% |
| 15 | Nucor Corp | ZDA | 0,60% | 15 | Telefonica Europe BV | Nizozemska | 1,27% |
| 16 | Halliburton Company | ZDA | 0,58% | 16 | Investor AB | Švedska | 1,25% |
| 17 | BNP Paribas | Francija | 0,58% | 17 | Procter & Gamble Co | ZDA | 1,14% |
| 18 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | 0,58% | 18 | Carrefour SA | Francija | 1,14% |
| 19 | BASF SE | Nemčija | 0,58% | 19 | Axa | Francija | 1,14% |
| 20 | BAE Systems PLC | Združeno kraljestvo | 0,58% | 20 | France Telecom | Francija | 1,07% |
| 21 | Canadian Natural Resources Ltd | Kanada | 0,58% | 21 | Republika Slovenija (SLOREP4) | Slovenija | 1,00% |
| 22 | Novartis AG | Švica | 0,57% | 22 | Alpha Credit Group Plc | Združeno kraljestvo | 0,97% |
| 23 | PNC Financial Services Group Inc | ZDA | 0,57% | 23 | PERNOD RICARD | Francija | 0,96% |
| 24 | Allianz SE | Nemčija | 0,57% | 24 | Deutsche Bank AG | Nemčija | 0,96% |
| 25 | Repsol YPF SA | Španija | 0,57% | 25 | Munich Re Finance BV | Nemčija | 0,95% |
| 26 | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | 0,56% | 26 | Energie Oberoesterreich | Avstrija | 0,89% |
| 27 | Banco Santander SA | Španija | 0,56% | 27 | Arcelormittal | Luksemburg | 0,83% |
| 28 | Microsoft Corp | ZDA | 0,56% | 28 | EDF SA | Francija | 0,82% |
| 29 | Pfizer Inc | ZDA | 0,56% | 29 | Acatel - Lucent | Francija | 0,79% |
| 30 | PepsiCo Inc | ZDA | 0,55% | 30 | Northern Rock Plc | Združeno kraljestvo | 0,77% |
| 31 | KD ID, delniški investicijski sklad, d.d. | Slovenija | 0,54% | 31 | ENBW Int Finance BV | Nizozemska | 0,75% |
| 32 | Research In Motion Ltd | Kanada | 0,54% | 32 | Development Bank of Japan | Japonska | 0,72% |
| 33 | Advanced Semiconductor Engineering Inc | Tajvan | 0,54% | 33 | ITV Plc | Združeno kraljestvo | 0,67% |
| 34 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | 0,54% | 34 | Terna Spa | Italija | 0,66% |
| 35 | Hewlett-Packard Co | ZDA | 0,53% | 35 | Rensault S.A. | Francija | 0,60% |
| 36 | Fimeccanica SPA | Italija | 0,52% | 36 | Robert Bosch GMBH | Nemčija | 0,59% |
| 37 | Eli Lilly & Co | ZDA | 0,52% | 37 | Republika Slovenija (RS48) | Slovenija | 0,58% |
| 38 | Danone | Francija | 0,51% | 38 | Kranken, Immo. | Avstrija | 0,56% |
| 39 | Roche Holding AG | Švica | 0,51% | 39 | Total Capital SA | Francija | 0,49% |
| 40 | Unilever NV | Nizozemska | 0,50% | 40 | Cie Financment Foncier | Francija | 0,47% |
| 41 | Intel Corp | ZDA | 0,50% | 41 | Barclays Bank Plc | Združeno kraljestvo | 0,47% |
| 42 | Johnson & Johnson | ZDA | 0,49% | 42 | Republika Slovenija (RS54) | Slovenija | 0,44% |
| 43 | Verizon Communications Inc | ZDA | 0,49% | 43 | Republika Slovenija (RS21) | Slovenija | 0,43% |
| 44 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan | 0,48% | 44 | Deutsche Lufthansa AG | Nemčija | 0,37% |
| 45 | LVMH Moet Hennessy Louis VUI | Francija | 0,47% | 45 | Voith AG | Nemčija | 0,35% |
| 46 | Philip Morris International | ZDA | 0,47% | 46 | Sanofi Aventis SA | Francija | 0,33% |
| 47 | Activision Blizzard | ZDA | 0,45% | 47 | Republika Slovenija (RS26) | Slovenija | 0,12% |
| 48 | Baxter International Inc | ZDA | 0,45% | | | | |
| 49 | Xstrata PLC | Združeno kraljestvo | 0,45% | | | | |
| 50 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | 0,45% | | | | |
| 51 | RWE AG | Nemčija | 0,44% | | | | |
| 52 | Intercontinental Hotels Group PLC | Združeno kraljestvo | 0,44% | | | | |
| 53 | Macquarie Group Ltd | Avstralija | 0,44% | | | | |
| 54 | Krekov globalni | Slovenija | 0,44% | | | | |
| 55 | SAP AG | Nemčija | 0,43% | | | | |
| 56 | Gazprom OAO | Rusija | 0,43% | | | | |
| 57 | Sasol Ltd | Južna Afrika | 0,43% | | | | |
| 58 | Diageo PLC | Združeno kraljestvo | 0,43% | | | | |
| 59 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | 0,43% | | | | |
| 60 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilijska | 0,43% | | | | |
| 61 | Thai Beverage PCL | Tajskaja | 0,42% | | | | |
| 62 | United Overseas Bank Ltd | Singapur | 0,42% | | | | |
| 63 | Erste Bank Group AG | Avstrija | 0,42% | | | | |
| 64 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija | 0,41% | | | | |
| 65 | Sanofi-Aventis SA | Francija | 0,41% | | | | |
| 66 | Huaneng Power International Inc | Kitajska | 0,41% | | | | |
| 67 | BP PLC | Združeno kraljestvo | 0,41% | | | | |
| 68 | Google Inc | ZDA | 0,41% | | | | |
| 69 | Time Warner INC | ZDA | 0,40% | | | | |
| 70 | Nokia OYJ | Finska | 0,40% | | | | |
| 71 | ASML Holding NV | Nizozemska | 0,40% | | | | |
| 72 | Lukoil | Rusija | 0,40% | | | | |
| 73 | China Railway Group Ltd | Kitajska | 0,39% | | | | |
| 74 | China Shenhua Energy Co Ltd | Kitajska | 0,39% | | | | |
| 75 | Chunghwa Telecom Co Ltd | Tajvan | 0,38% | | | | |
| 76 | Emerson Electronic Co | ZDA | 0,37% | | | | |
| 77 | Vale SA | Brazilijska | 0,37% | | | | |
| 78 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | 0,37% | | | | |
| 79 | Annaly Capital Management Inc | ZDA | 0,36% | | | | |
| 80 | Deutsche Bank AG | Nemčija | 0,36% | | | | |
| 81 | Tesco PLC | Združeno kraljestvo | 0,35% | | | | |
| 82 | China Telecom Corp Ltd | Kitajska | 0,35% | | | | |
| 83 | Daimler AG | Nemčija | 0,35% | | | | |
| 84 | Marvell Technology Group LTD | Bermudi | 0,35% | | | | |
| 85 | Goldman Sachs Group Inc/The | ZDA | 0,35% | | | | |
| 86 | Sterite Industries INDI | Indija | 0,34% | | | | |
| 87 | Pearson Plc | Združeno kraljestvo | 0,34% | | | | |
| 88 | KT Corp | Južna Koreja | 0,34% | | | | |
| 89 | America Movil SAB de CV | Mehika | 0,33% | | | | |
| 90 | Reliance Industries Ltd | Indija | 0,32% | | | | |
| 91 | FirstRand Ltd | Južna Afrika | 0,31% | | | | |
| 92 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | 0,31% | | | | |
| 93 | Obe insurance group ltd | Avstralija | 0,31% | | | | |
| 94 | Cia Energetica de Minas Gerais | Brazilijska | 0,31% | | | | |
| 95 | CNOOC Ltd | Hongkong | 0,30% | | | | |
| 96 | Itau Unibanco Hldng-pref ADR | Brazilijska | 0,30% | | | | |
| 97 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | 0,29% | | | | |
| 98 | Exelon Corp | ZDA | 0,29% | | | | |
| 99 | POSCO | Južna Koreja | 0,29% | | | | |
| 100 | Bank of China Ltd | Kitajska | 0,28% | | | | |
| 101 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | 0,27% | | | | |
| 102 | China Mobile Ltd | Hongkong | 0,27% | | | | |
| 103 | Gafisa SA-ADR | Brazilijska | 0,26% | | | | |
| 104 | JP Morgan Chase & Co | ZDA | 0,26% | | | | |
| 105 | Credit Suisse Group AG | Švica | 0,25% | | | | |
| 106 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | 0,24% | | | | |
| 107 | Cia de Minas Buenaventura SA | Peru | 0,23% | | | | |
| 108 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Mehika | 0,22% | | | | |
| 109 | Blackrock INC | ZDA | 0,19% | | | | |
| Skupno število različnih naložb v delnice: | | | 109 | Skupno število različnih izdajateljev obveznic: | | | 42 |
| Denarna sredstva in terjatve | | | 4,51% | 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 upravjalca 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,30 | 5,27 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 10.833.880 | 10.773.922 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,318% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,536% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

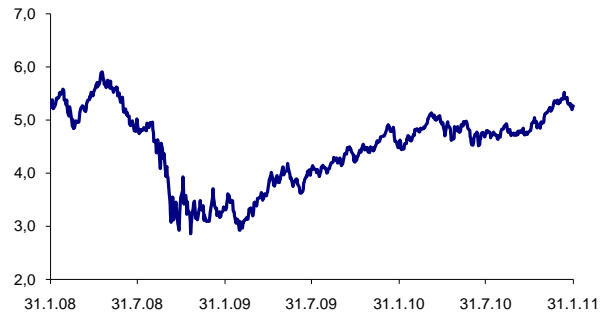
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -0,62% |
| v zadnjih 12 mesecih | 17,58% |
| v zadnjih 24 mesecih | 58,80% |
| v zadnjih 36 mesecih | 0,61% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

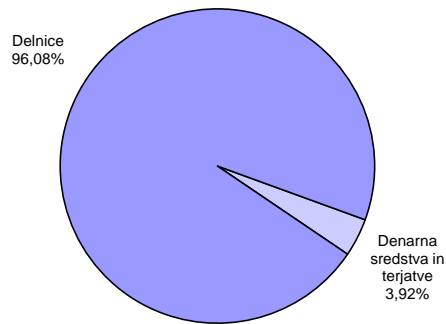
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

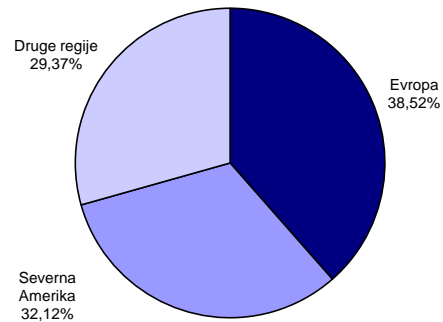


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

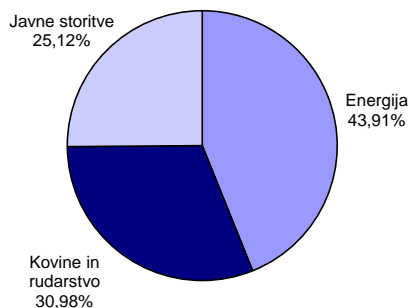
Sestava sredstev po tipih naložb



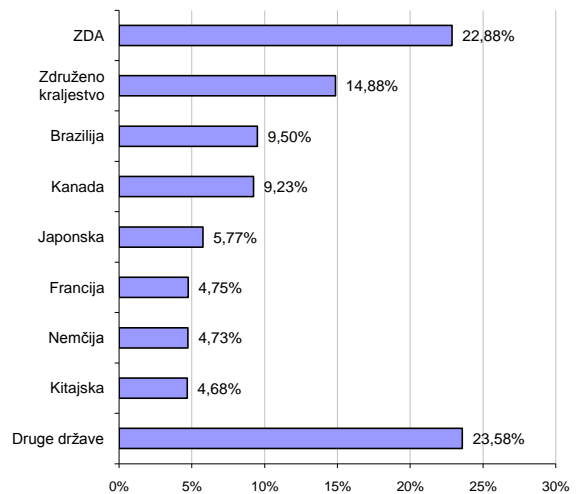
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| 1 | Vale SA | Braziliya | Kovine in rudarstvo | 2,95% |
| 2 | Cenovus Energy INC | Kanada | Energija | 2,81% |
| 3 | Chesapeake energy Corp | ZDA | Energija | 2,80% |
| 4 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija | 2,75% |
| 5 | Xstrata PLC | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 2,65% |
| 6 | Total SA | Francija | Energija | 2,61% |
| 7 | BHP Billiton PLC-ADR | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 2,59% |
| 8 | Royal Dutch Shell PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,59% |
| 9 | EnCana Corp | Kanada | Energija | 2,58% |
| 10 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | Kovine in rudarstvo | 2,55% |
| 11 | RWE AG | Nemčija | Javne storitve | 2,44% |
| 12 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Kovine in rudarstvo | 2,37% |
| 13 | Exxon Mobil Corp | ZDA | Energija | 2,35% |
| 14 | Repsol YPF SA | Španija | Energija | 2,34% |
| 15 | PetroChina Co Ltd | Kitajska | Energija | 2,26% |
| 16 | BG Group PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,26% |
| 17 | Enel SpA | Italija | Javne storitve | 2,26% |
| 18 | BP PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 2,25% |
| 19 | China Petroleum & Chemical Corp | Kitajska | Energija | 2,24% |
| 20 | Petroleo Brasileiro SA | Braziliya | Energija | 2,24% |
| 21 | Nucor Corp | ZDA | Kovine in rudarstvo | 2,24% |
| 22 | Tokyo Electric Power Co Inc/The | Japonska | Javne storitve | 2,22% |
| 23 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Braziliya | Javne storitve | 2,21% |
| 24 | ConocoPhillips | ZDA | Energija | 2,18% |
| 25 | Kansai Electric Power Co Inc | Japonska | Javne storitve | 2,17% |
| 26 | E.ON AG | Nemčija | Javne storitve | 2,10% |
| 27 | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc | ZDA | Kovine in rudarstvo | 2,06% |
| 28 | Southern CO | ZDA | Javne storitve | 2,04% |
| 29 | ArcelorMittal | Luksemburg | Kovine in rudarstvo | 2,00% |
| 30 | GDF Suez | Francija | Javne storitve | 1,95% |
| 31 | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | Kovine in rudarstvo | 1,94% |
| 32 | POSCO | Južna Koreja | Kovine in rudarstvo | 1,93% |
| 33 | Dominion Resources Inc/VA | ZDA | Javne storitve | 1,91% |
| 34 | Exelon Corp | ZDA | Javne storitve | 1,90% |
| 35 | CNOOC Ltd | Hongkong | Energija | 1,88% |
| 36 | HudBay Minerals Inc | Kanada | Kovine in rudarstvo | 1,83% |
| 37 | Duke Energy Corp | ZDA | Javne storitve | 1,78% |
| 38 | Gazprom OAO | Rusija | Energija | 1,74% |
| 39 | Cia Siderurgica Nacional SA | Braziliya | Kovine in rudarstvo | 1,73% |
| 40 | Statoil ASA | Norveška | Energija | 1,70% |
| 41 | Barrick Gold Corp | Kanada | Kovine in rudarstvo | 1,66% |
| 42 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija | 1,53% |
| 43 | Hong Kong & China Gas Co Ltd | Hongkong | Javne storitve | 1,15% |
| 44 | Nippon Steel Corp | Japonska | Kovine in rudarstvo | 1,15% |
| 45 | Eni SpA | Italija | Energija | 1,09% |
| 46 | Aperam | Luksemburg | Kovine in rudarstvo | 0,11% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,92% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 46 |

Opozorilo vlagateljem

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

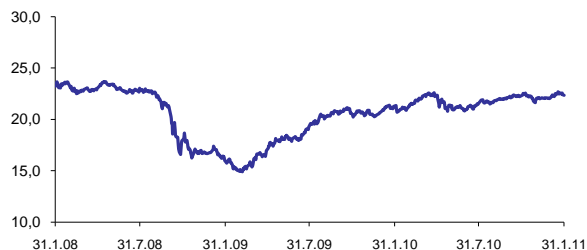
31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 22,03 | 22,35 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 4.762.659 | 4.713.173 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,109% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 1,329% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada | |
|--|--------|
| letos | 1,42% |
| v zadnjih 12 mesecih | 5,10% |
| v zadnjih 24 mesecih | 39,66% |
| v zadnjih 36 mesecih | -3,69% |

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

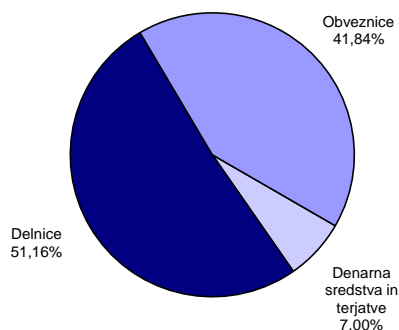
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



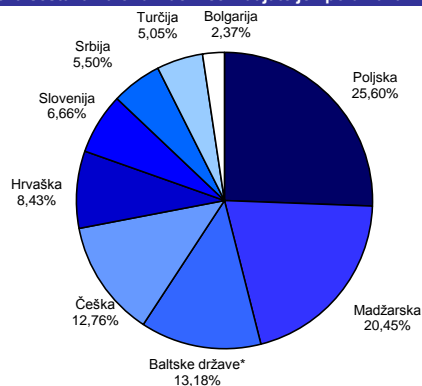
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

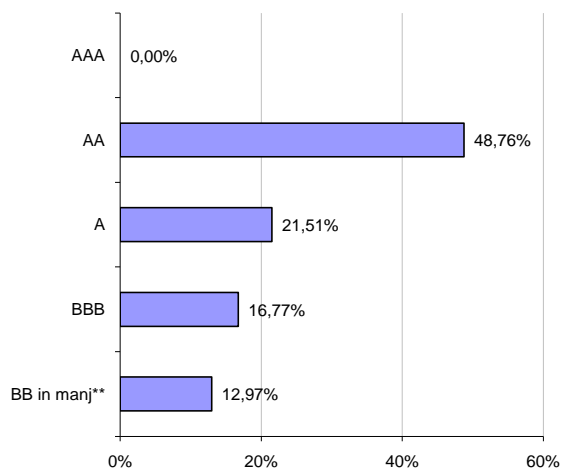


Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

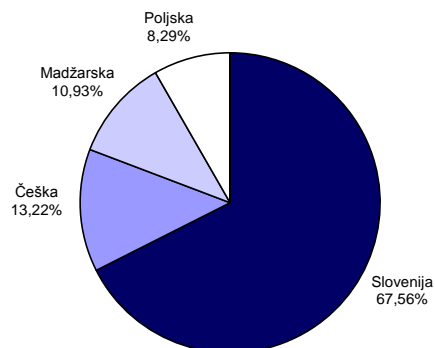


* Litva, Latvija, Estonija

Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,17 | 5,12 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 21.846.708 | 21.555.781 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,026% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 0,335% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

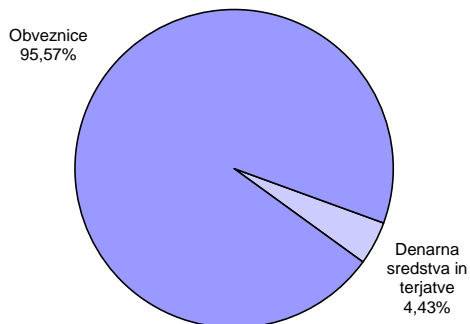
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -0,83% |
| v zadnjih 12 mesecih | 1,38% |
| v zadnjih 24 mesecih | 11,84% |
| v zadnjih 36 mesecih | 12,02% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

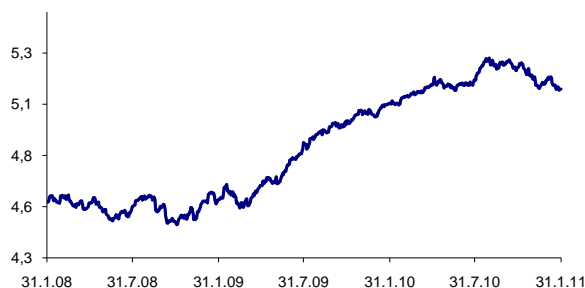
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 1,50% |
| Najvišji izstopni stroški | 0,50% |

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

Sestava sredstev po tipih naložb

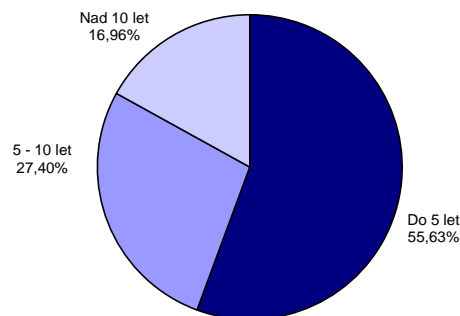


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

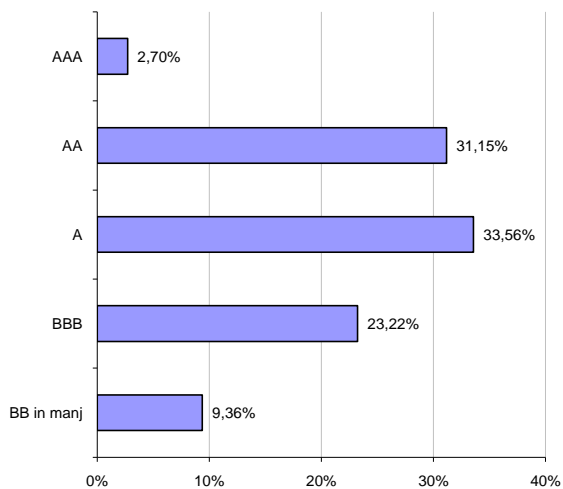


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

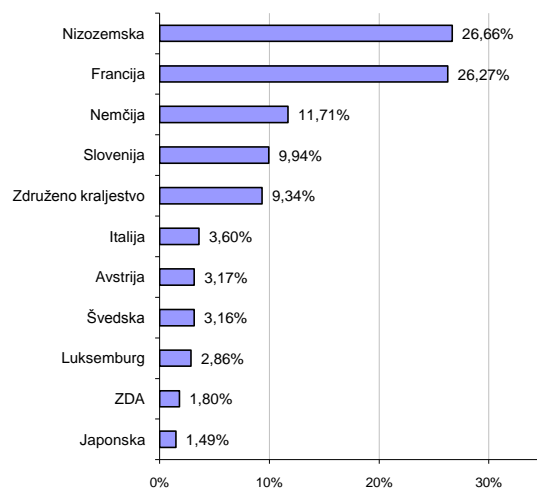
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Boniteta | Delež v sredstvih |
|--|-------------------------------|---------------------|----------|-------------------|
| 1 | Republika Slovenija (SLOREP4) | Slovenija | AA | 3,91% |
| 2 | Allianz Finance II B.V. | Nizozemska | AA | 3,11% |
| 3 | Investor AB | Švedska | AA- | 3,02% |
| 4 | Royal Dutch Shell | Nizozemska | AA | 3,02% |
| 5 | Deutsch Bahn | Nizozemska | AA | 2,99% |
| 6 | Robert Bosch GMBH | Nemčija | AA- | 2,93% |
| 7 | Arcelormittal | Luksemburg | BBB- | 2,73% |
| 8 | Veolia Environnement | Francija | BBB+ | 2,66% |
| 9 | Pernod Ricard | Francija | BB+ | 2,63% |
| 10 | Northern Rock Plc | Združeno kraljestvo | AAA | 2,58% |
| 11 | Carrefour SA | Francija | A- | 2,57% |
| 12 | Deutsche Telekom Int Fin | Nizozemska | BBB+ | 2,56% |
| 13 | Deutsche Post AG | Nizozemska | BBB+ | 2,54% |
| 14 | Telekom Slovenije d.d. | Slovenija | BBB+ | 2,44% |
| 15 | Deutsche Lufthansa AG | Nemčija | BBB- | 2,40% |
| 16 | Voith AG | Nemčija | BBB | 2,37% |
| 17 | Aeroports de Paris | Francija | A+ | 2,35% |
| 18 | EDF SA | Francija | A+ | 2,29% |
| 19 | Wolters Kluwer NV | Nizozemska | BBB+ | 2,27% |
| 20 | Cofiroute | Francija | BBB+ | 2,22% |
| 21 | Eads Finance BV | Nizozemska | A- | 2,16% |
| 22 | France Telecom | Francija | A- | 2,12% |
| 23 | Alpha Credit Group Plc | Združeno kraljestvo | BB | 1,92% |
| 24 | Telefonica Europe BV | Nizozemska | A- | 1,91% |
| 25 | Terna SPA | Italija | A+ | 1,91% |
| 26 | Alcatel - Lucent | Francija | B | 1,87% |
| 27 | Deutsche Bank AG | Nemčija | A | 1,86% |
| 28 | RWE AG | Nizozemska | A | 1,86% |
| 29 | Republika Slovenija (RS21) | Slovenija | AA | 1,83% |
| 30 | Axa | Francija | A | 1,75% |
| 31 | Procter & Gamble Co | ZDA | AA- | 1,72% |
| 32 | Vodafone Group | Združeno kraljestvo | A- | 1,72% |
| 33 | Barclays Bank | Združeno kraljestvo | A | 1,71% |
| 34 | ING Bank NV | Nizozemska | A+ | 1,66% |
| 35 | Sanofi Aventis SA | Francija | AA- | 1,65% |
| 36 | Munich Re Finance BV | Nemčija | A | 1,64% |
| 37 | Energie Oberoesterreich | Avstrija | A | 1,63% |
| 38 | Atlantia SPA | Italija | A- | 1,54% |
| 39 | Renault S.A. | Francija | BB+ | 1,53% |
| 40 | Total Capital SA | Francija | AA | 1,45% |
| 41 | Development bank of Japan | Japonska | AA- | 1,42% |
| 42 | Kranken. Immo. | Avstrija | AA+ | 1,39% |
| 43 | ENBW Intl Finance BV | Nizozemska | A- | 1,39% |
| 44 | Republika Slovenija (SLOVEN5) | Slovenija | AA | 1,31% |
| 45 | ITV Plc | Združeno kraljestvo | B+ | 1,00% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 4,43% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih izdajateljev obveznic: | | | | 42 |

Opozorilo vlagateljem

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,87 | 2,81 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 7.997.523 | 7.740.212 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,394% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 1,427% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

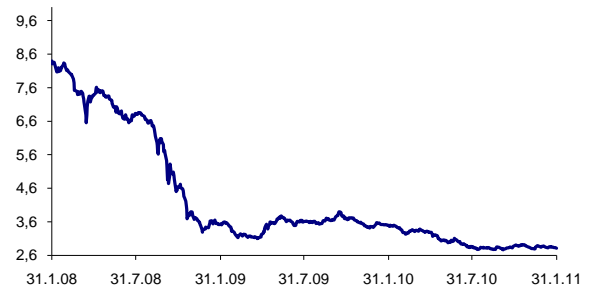
| | |
|----------------------|---------|
| letos | -2,18% |
| v zadnjih 12 mesecih | -19,64% |
| v zadnjih 24 mesecih | -20,18% |
| v zadnjih 36 mesecih | -66,50% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

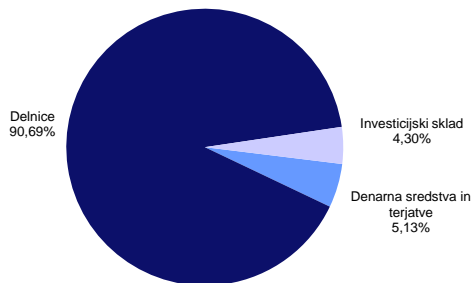
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

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

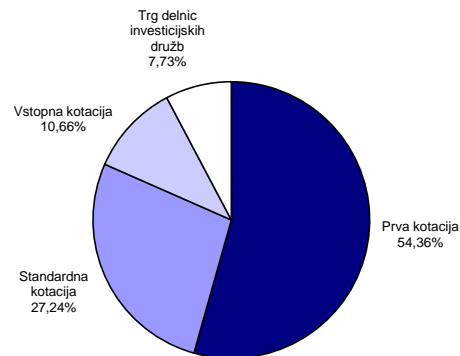


Sestava sredstev po tipih naložb

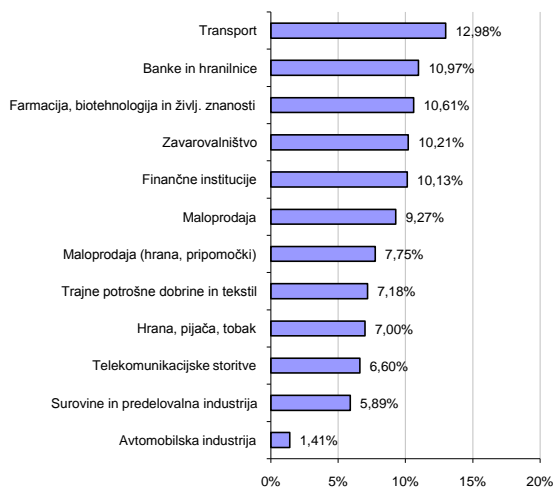


* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|---|--|-------------------|
| 1 | Krka dd Novo mesto | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 9,61% |
| 2 | Petrol | Maloprodaja | 8,40% |
| 3 | Mercator Poslovni Sistem | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 7,02% |
| 4 | Telekom Slovenije d.d. | Telekomunikacijske storitve | 5,98% |
| 5 | Nova Kreditna Banka Maribor d.d. | Banke in hranilnice | 5,91% |
| 6 | Pozavarovalnica Sava RE | Zavarovalništvo | 4,65% |
| 7 | Zavarovalnica Triglav d.d. | Zavarovalništvo | 4,59% |
| 8 | Gorenje d.d. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 4,34% |
| 9 | Krekov globalni | | 4,30% |
| 10 | Luka Koper | Transport | 4,26% |
| 11 | Abanka Vipava d.d. | Banke in hranilnice | 4,03% |
| 12 | KD ID, delniški investicijski sklad, d.d. | Finančne institucije | 3,81% |
| 13 | Aerodrom Ljubljana | Transport | 3,78% |
| 14 | Intereuropa | Transport | 3,71% |
| 15 | NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d. | Finančne institucije | 3,19% |
| 16 | Cinkarna Celje | Surovine in predelovalna industrija | 2,90% |
| 17 | Žito d.d. | Hrana, pijača, tobak | 2,65% |
| 18 | Helios Domžale | Surovine in predelovalna industrija | 2,44% |
| 19 | Kmečka Družba Holding d.d. | Finančne institucije | 2,17% |
| 20 | Juteks | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 2,15% |
| 21 | Etol | Hrana, pijača, tobak | 1,94% |
| 22 | Pivovarna Laško | Hrana, pijača, tobak | 1,74% |
| 23 | Iskra Avtoelektrika d.d. | Avtomobilska industrija | 1,28% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | 5,13% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,65 | 4,68 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 33.227.939 | 33.568.798 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,264% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,152% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

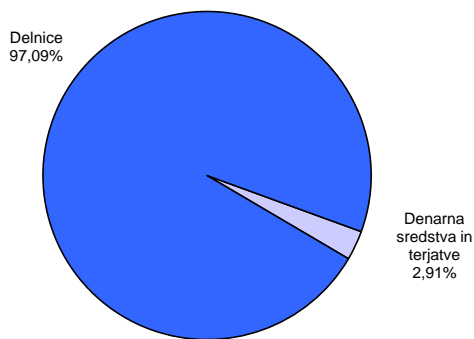
| | |
|----------------------|--------|
| letos | 0,66% |
| v zadnjih 12 mesecih | 13,97% |
| v zadnjih 24 mesecih | 46,85% |
| v zadnjih 36 mesecih | -3,39% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

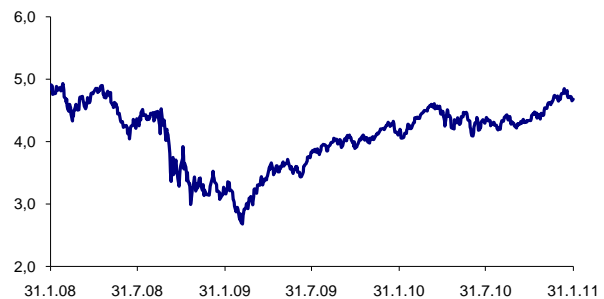
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

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

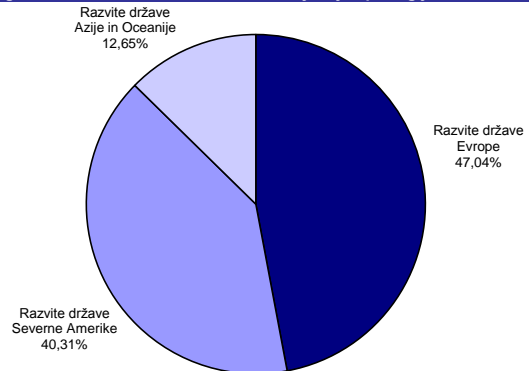
Sestava naložb po tipih naložb



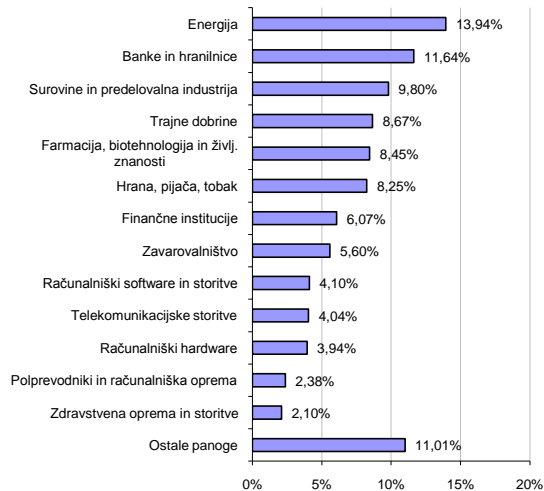
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



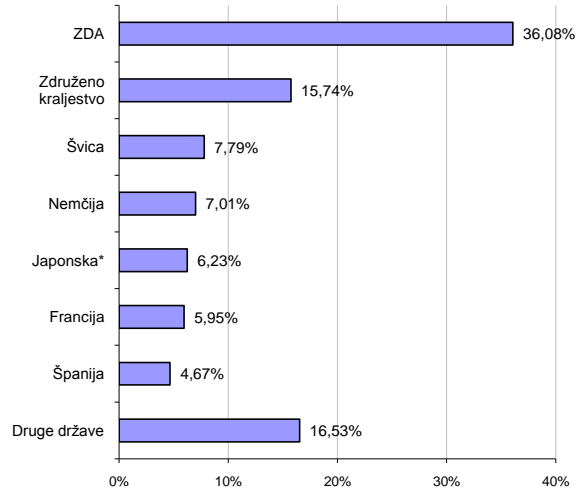
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|------------------------------------|---------------------|--|-------------------|
| 1 | iShares MSCI Japan Index Fund | Japonska* | | 6,05% |
| 2 | Repsol YPF SA | Španija | Energija | 1,71% |
| 3 | Chesapeake energy Corp | ZDA | Energija | 1,60% |
| 4 | Monsanto Co | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,59% |
| 5 | United Technologies Corp | ZDA | Trajne dobrine | 1,59% |
| 6 | U.S. Bancorp | ZDA | Banke in hranilnice | 1,58% |
| 7 | PNC Financial Services Group Inc | ZDA | Banke in hranilnice | 1,56% |
| 8 | BP PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 1,55% |
| 9 | Travelers Cos Inc/The | ZDA | Zavarovalništvo | 1,53% |
| 10 | Total SA | Francija | Energija | 1,52% |
| 11 | Banco Santander SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,49% |
| 12 | Anglo American PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,48% |
| 13 | Vodafone Group PLC | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve | 1,48% |
| 14 | Toronto-Dominion Bank | Kanada | Banke in hranilnice | 1,47% |
| 15 | BG Group PLC | Združeno kraljestvo | Energija | 1,45% |
| 16 | Johnson & Johnson | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,43% |
| 17 | Nestle SA | Švica | Hrana, pijača, tobak | 1,41% |
| 18 | Verizon Communications Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 1,39% |
| 19 | Aviva PLC | Združeno kraljestvo | Zavarovalništvo | 1,38% |
| 20 | BASF SE | Nemčija | Surovine in predelovalna industrija | 1,38% |
| 21 | ABB Ltd | Švica | Trajne dobrine | 1,37% |
| 22 | Diageo PLC | Združeno kraljestvo | Hrana, pijača, tobak | 1,37% |
| 23 | Halliburton Company | ZDA | Energija | 1,37% |
| 24 | Xstrata PLC | Združeno kraljestvo | Surovine in predelovalna industrija | 1,36% |
| 25 | Allianz SE | Nemčija | Zavarovalništvo | 1,36% |
| 26 | Roche Holding AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,36% |
| 27 | Canadian Natural Resources Ltd | Kanada | Energija | 1,35% |
| 28 | Novartis AG | Švica | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,33% |
| 29 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Španija | Banke in hranilnice | 1,33% |
| 30 | Occidental Petroleum Corp | ZDA | Energija | 1,32% |
| 31 | General Electric Co | ZDA | Trajne dobrine | 1,31% |
| 32 | SGS SA-REG | Švica | Poslovne storitve | 1,31% |
| 33 | Nucor Corp | ZDA | Surovine in predelovalna industrija | 1,30% |
| 34 | Finmeccanica SpA | Italija | Trajne dobrine | 1,29% |
| 35 | Research In Motion Ltd | Kanada | Računalniški hardware | 1,28% |
| 36 | Daimler AG | Nemčija | Avtomobilska industrija | 1,27% |
| 37 | PepsiCo Inc | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,26% |
| 38 | Eli Lilly & Co | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,25% |
| 39 | BAE Systems PLC | Združeno kraljestvo | Trajne dobrine | 1,24% |
| 40 | Unilever NV | Nizozemska | Hrana, pijača, tobak | 1,22% |
| 41 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 1,19% |
| 42 | Sanofi-Aventis SA | Francija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,19% |
| 43 | Tesco PLC | Združeno kraljestvo | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 1,18% |
| 44 | Intel Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,16% |
| 45 | Pfizer Inc | ZDA | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,15% |
| 46 | Philip Morris International | ZDA | Hrana, pijača, tobak | 1,14% |
| 47 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 1,12% |
| 48 | Danone | Francija | Hrana, pijača, tobak | 1,11% |
| 49 | Erste Bank Group AG | Avstrija | Banke in hranilnice | 1,09% |
| 50 | Emerson Electronic Co | ZDA | Trajne dobrine | 1,09% |
| 51 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 1,08% |
| 52 | United Overseas Bank Ltd | Singapur | Banke in hranilnice | 1,07% |
| 53 | Deutsche Bank AG | Nemčija | Finančne institucije | 1,06% |
| 54 | JP Morgan Chase & Co | ZDA | Finančne institucije | 1,02% |
| 55 | BNP Paribas | Francija | Banke in hranilnice | 1,01% |
| 56 | ASML Holding NV | Nizozemska | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,00% |
| 57 | Baxter International Inc | ZDA | Zdravstvena oprema in storitve | 1,00% |
| 58 | Intercontinental Hotels Group PLC | Združeno kraljestvo | Potrošne storitve | 1,00% |
| 59 | Annaly Capital Management Inc | ZDA | Nepremičnine | 0,97% |
| 60 | LVMH Moet Hennessy Louis VUI | Francija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 0,95% |
| 61 | Goldman Sachs Group Inc/The | ZDA | Finančne institucije | 0,93% |
| 62 | Google Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 0,91% |
| 63 | Smith & Nephew PLC | Združeno kraljestvo | Zdravstvena oprema in storitve | 0,91% |
| 64 | BHP Billiton Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 0,91% |
| 65 | Rio Tinto Ltd | Avstralija | Surovine in predelovalna industrija | 0,91% |
| 66 | Pearson Plc | Združeno kraljestvo | Mediji | 0,88% |
| 67 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 0,88% |
| 68 | Macquarie Group Ltd | Avstralija | Finančne institucije | 0,88% |
| 69 | RWE AG | Nemčija | Javne storitve | 0,86% |
| 70 | Blackrock INC | ZDA | Finančne institucije | 0,86% |
| 71 | Activision Blizzard | ZDA | Računalniški software in storitve | 0,86% |
| 72 | Time Warner INC | ZDA | Mediji | 0,85% |
| 73 | Qbe insurance group ltd | Avstralija | Zavarovalništvo | 0,83% |
| 74 | CNOOC Ltd | Hongkong | Energija | 0,82% |
| 75 | China Mobile Ltd | Hongkong | Telekomunikacijske storitve | 0,81% |
| 76 | Credit Suisse Group AG | Švica | Finančne institucije | 0,78% |
| 77 | Exelon Corp | ZDA | Javne storitve | 0,74% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 2,91% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 77 |

* 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.nlskladi.si

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,27 | 4,31 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 2.868.295 | 3.031.408 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,345% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 1,955% |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada | |
|--|--------|
| letos | 0,78% |
| v zadnjih 12 mesecih | 18,39% |
| v zadnjih 24 mesecih | 42,65% |
| v zadnjih 36 mesecih | 13,76% |

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

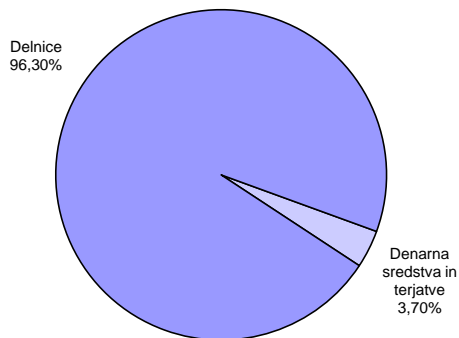
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

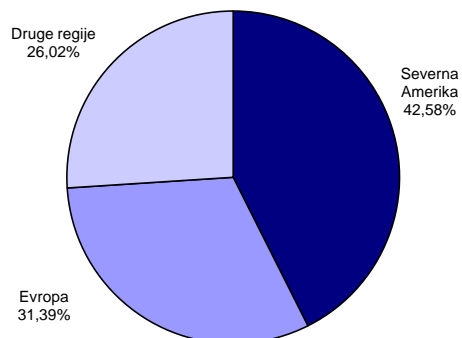


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

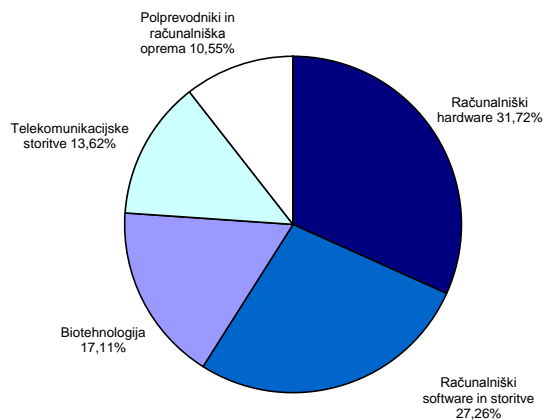
Sestava sredstev po tipih naložb



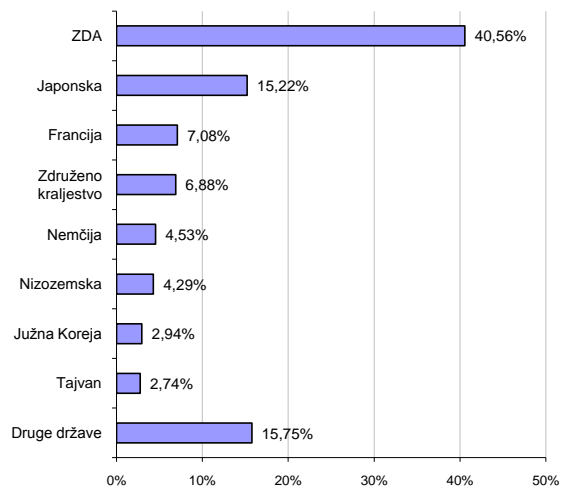
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,83% |
| 2 | Intel Corp | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,83% |
| 3 | Hon Hai Precision | Tajvan | Računalniški hardware | 2,64% |
| 4 | Dassault Systemes SA | Francija | Računalniški software in storitve | 2,64% |
| 5 | Microsoft Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,60% |
| 6 | ASML Holding NV | Nizozemska | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,52% |
| 7 | Hewlett-Packard Co | ZDA | Računalniški hardware | 2,50% |
| 8 | International Business Machines Corp | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,45% |
| 9 | SAP AG | Nemčija | Računalniški software in storitve | 2,43% |
| 10 | Hitachi Ltd | Japonska | Računalniški hardware | 2,40% |
| 11 | Google Inc | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,38% |
| 12 | Grifols SA | Španija | Biotehnologija | 2,38% |
| 13 | Canon Inc | Japonska | Računalniški hardware | 2,35% |
| 14 | Apple Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,32% |
| 15 | Sage Group PLC | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve | 2,32% |
| 16 | France Telecom SA | Francija | Telekomunikacijske storitve | 2,31% |
| 17 | Toshiba Corp | Japonska | Računalniški hardware | 2,27% |
| 18 | Nokia OYJ | Finska | Računalniški hardware | 2,25% |
| 19 | Kyocera Corporation | Japonska | Računalniški hardware | 2,24% |
| 20 | Amgen Inc | ZDA | Biotehnologija | 2,24% |
| 21 | Gilead Sciences Inc | ZDA | Biotehnologija | 2,23% |
| 22 | Vodafone Group PLC | Združeno kraljestvo | Telekomunikacijske storitve | 2,23% |
| 23 | Activision Blizzard | ZDA | Računalniški software in storitve | 2,22% |
| 24 | Qualcomm Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,21% |
| 25 | Cisco Systems Inc | ZDA | Računalniški hardware | 2,13% |
| 26 | Biogen Idec Inc | ZDA | Biotehnologija | 2,12% |
| 27 | Verizon Communications Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 2,12% |
| 28 | CSL LTD | Avstralija | Biotehnologija | 2,12% |
| 29 | EMC Corp/Massachusetts | ZDA | Računalniški hardware | 2,09% |
| 30 | Autonomy Corp PLC | Združeno kraljestvo | Računalniški software in storitve | 2,07% |
| 31 | Texas Instruments Inc | ZDA | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,98% |
| 32 | NTT Data Corp | Japonska | Računalniški software in storitve | 1,95% |
| 33 | Nintendo Co Ltd | Japonska | Računalniški software in storitve | 1,95% |
| 34 | Research In Motion Ltd | Kanada | Računalniški hardware | 1,95% |
| 35 | Deutsche Telekom AG | Nemčija | Telekomunikacijske storitve | 1,93% |
| 36 | Actelion Ltd | Švica | Biotehnologija | 1,92% |
| 37 | Cap Gemini SA | Francija | Računalniški software in storitve | 1,86% |
| 38 | Celgene Corp | ZDA | Biotehnologija | 1,86% |
| 39 | Ericsson LM-B SHS | Švedska | Računalniški hardware | 1,76% |
| 40 | Crucell NV | Nizozemska | Biotehnologija | 1,61% |
| 41 | NTT DoCoMo Inc | Japonska | Telekomunikacijske storitve | 1,51% |
| 42 | Corning Inc | ZDA | Računalniški hardware | 1,44% |
| 43 | China Mobile Ltd | Hongkong | Telekomunikacijske storitve | 1,44% |
| 44 | Tencent Holdings LTD | Kajmanski otoki | Računalniški software in storitve | 1,37% |
| 45 | AT&T Inc | ZDA | Telekomunikacijske storitve | 1,32% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 3,70% |
| Skupaj | | | | 100,00% |
| Skupno število različnih naložb: | | | | 45 |

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,14 | 5,78 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 24.049.216 | 22.840.418 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | 0,207% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 2,407% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

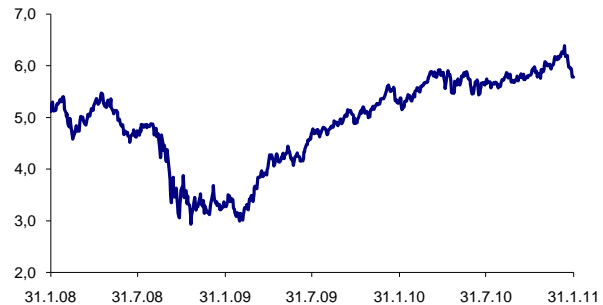
| | |
|----------------------|--------|
| letos | -5,79% |
| v zadnjih 12 mesecih | 9,68% |
| v zadnjih 24 mesecih | 74,74% |
| v zadnjih 36 mesecih | 13,07% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

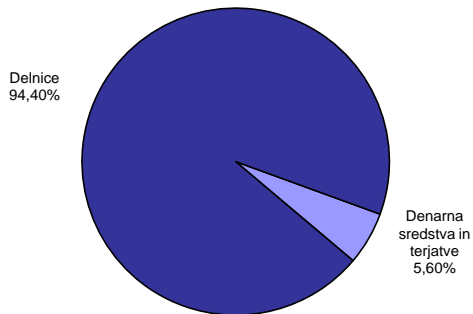
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

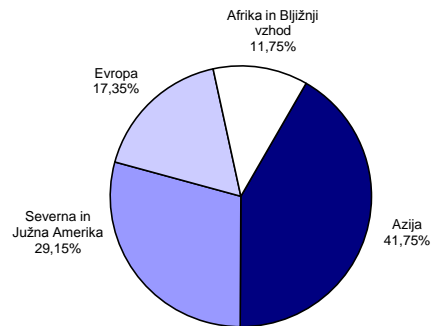


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

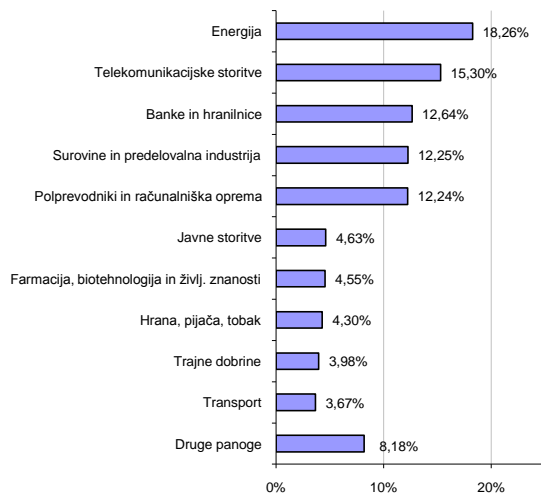
Sestava sredstev po tipih naložb



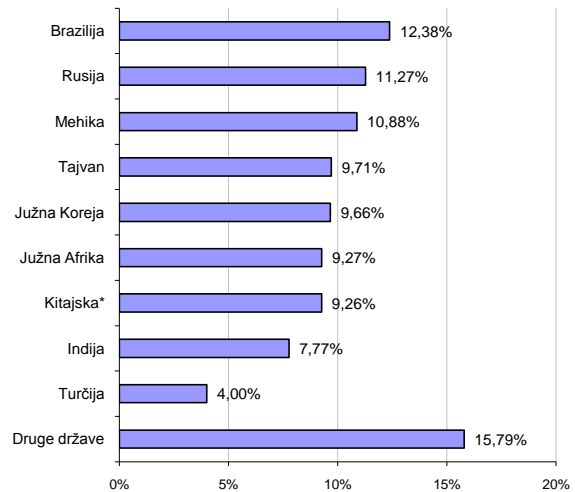
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|---|--------------|--|-------------------|
| 1 | Petroleo Brasileiro SA | Brazilija | Energija | 3,07% |
| 2 | Sasol Ltd | Južna Afrika | Energija | 2,87% |
| 3 | America Movil SAB de CV | Mehika | Telekomunikacijske storitve | 2,56% |
| 4 | Gazprom OAO | Rusija | Energija | 2,45% |
| 5 | Cia Energetica de Minas Gerais | Brazilija | Javne storitve | 2,37% |
| 6 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | Izrael | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,34% |
| 7 | Lukoil | Rusija | Energija | 2,25% |
| 8 | Samsung Electronics Co Ltd | Južna Koreja | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,22% |
| 9 | Gafisa SA-ADR | Brazilija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 2,16% |
| 10 | Surgutneftegas OJSC | Rusija | Energija | 2,15% |
| 11 | United Microelectronics Corp | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 2,13% |
| 12 | Thai Beverage PCL | Tajska | Hrana, pijača, tobak | 2,13% |
| 13 | MMC Norilsk Nickel | Rusija | Surovine in predelovalna industrija | 2,10% |
| 14 | Vale SA | Brazilija | Surovine in predelovalna industrija | 2,10% |
| 15 | MTN Group Ltd | Južna Afrika | Telekomunikacijske storitve | 2,07% |
| 16 | FirstRand Ltd | Južna Afrika | Finančne institucije | 2,06% |
| 17 | Huaneng Power International Inc | Kitajska* | Javne storitve | 2,00% |
| 18 | Grupo Televisa SA | Mehika | Mediji | 2,00% |
| 19 | Itau Unibanco hidng-pref ADR | Brazilija | Banke in hranilnice | 1,99% |
| 20 | Empresas ICA S.A.B. de C.V. | Mehika | Trajne dobrine | 1,97% |
| 21 | Richter Gedeon NYRT | Madžarska | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,96% |
| 22 | Cia de Minas Buenaventura SA | Peru | Surovine in predelovalna industrija | 1,96% |
| 23 | Marvell Technology Group LTD | Bermudi | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,94% |
| 24 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Mehika | Hrana, pijača, tobak | 1,93% |
| 25 | Siliconware Precision | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,90% |
| 26 | POSCO | Južna Koreja | Surovine in predelovalna industrija | 1,89% |
| 27 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,88% |
| 28 | SK Telecom Co Ltd | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 1,82% |
| 29 | China Shenhua Energy Co Ltd | Kitajska* | Energija | 1,81% |
| 30 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB | Mehika | Transport | 1,81% |
| 31 | China Railway Group Ltd | Kitajska* | Trajne dobrine | 1,78% |
| 32 | Chunghwa Telecom Co Ltd | Tajvan | Telekomunikacijske storitve | 1,78% |
| 33 | Impala Platinum Holdings Ltd | Južna Afrika | Surovine in predelovalna industrija | 1,76% |
| 34 | Sterlite Industries INDI | Indija | Surovine in predelovalna industrija | 1,75% |
| 35 | KT Corp | Južna Koreja | Telekomunikacijske storitve | 1,69% |
| 36 | Sberbank of Russia | Rusija | Banke in hranilnice | 1,69% |
| 37 | China Telecom Corp Ltd | Kitajska* | Telekomunikacijske storitve | 1,66% |
| 38 | Lan Airlines SA | Čile | Transport | 1,66% |
| 39 | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | Indonezija | Telekomunikacijske storitve | 1,61% |
| 40 | Infosys Technologies Ltd | Indija | Računalniški software in storitve | 1,51% |
| 41 | Kookmin Bank | Južna Koreja | Banke in hranilnice | 1,49% |
| 42 | Bank of China Ltd | Kitajska* | Banke in hranilnice | 1,49% |
| 43 | Advanced Semiconductor Engineering Inc | Tajvan | Polprevodniki in računalniška oprema | 1,48% |
| 44 | State Bank of India | Indija | Banke in hranilnice | 1,42% |
| 45 | Reliance Industries Ltd | Indija | Energija | 1,33% |
| 46 | ICICI Bank Ltd | Indija | Banke in hranilnice | 1,31% |
| 47 | Mermaid Maritime PCL | Tajska | Energija | 1,31% |
| 48 | Turkiye Garanti Bankasi AS | Turčija | Banke in hranilnice | 1,28% |
| 49 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 1,25% |
| 50 | Turkcell Iletisim Hizmet AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,25% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 5,60% |
| 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

31.1.2011

| Osnovni podatki | 31.12.2010 | 31.1.2011 |
|--|------------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,50 | 1,62 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 1.335.728 | 1.461.327 |
| Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih | | -0,099% |
| Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih | | 1,434% |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

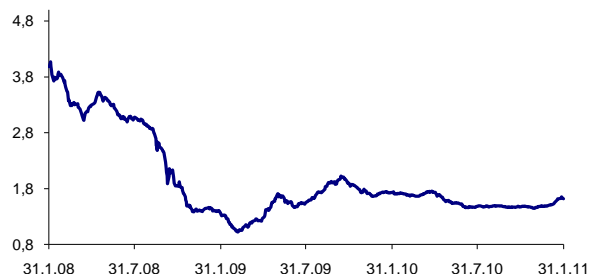
| | |
|----------------------|---------|
| letos | 7,90% |
| v zadnjih 12 mesecih | -6,48% |
| v zadnjih 24 mesecih | 18,38% |
| v zadnjih 36 mesecih | -59,32% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

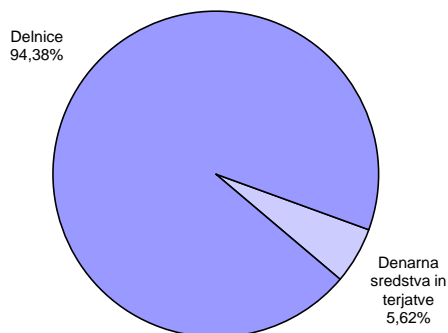
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

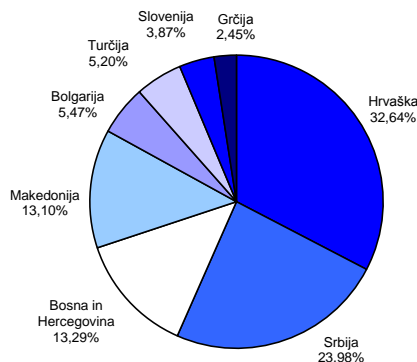


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

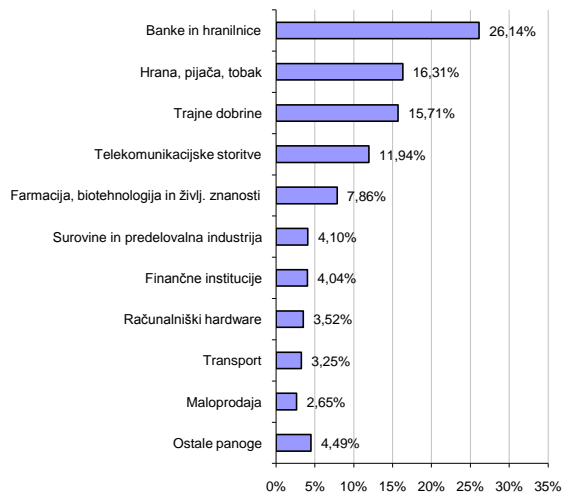
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2011

| Št. | Izdajatelj | Država | Panoga | Delež v sredstvih |
|---|--|----------------------|--|-------------------|
| 1 | AIK Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 3,73% |
| 2 | Hrvatski telekom d.d. | Hrvaška | Telekomunikacijske storitve | 3,41% |
| 3 | Ericsson Nikola Tesla | Hrvaška | Računalniški hardware | 3,32% |
| 4 | Jubmes Banka AD | Srbija | Banke in hranilnice | 3,09% |
| 5 | Atlantic Grupa | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 2,98% |
| 6 | Koncar-Elektroindustrija d.d. | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,97% |
| 7 | Komercijalna Banka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 2,95% |
| 8 | Petrokemija | Hrvaška | Surovine in predelovalna industrija | 2,79% |
| 9 | Adris Grupa dd | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 2,72% |
| 10 | Energoprojekt Holding ad Beograd | Srbija | Trajne dobrine | 2,72% |
| 11 | IF BIG Invest gr dd Sarajevo | Bosna in Hercegovina | Finančne institucije | 2,70% |
| 12 | Dalekovod dd | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,69% |
| 13 | Telekom Srpske as Banja Luka | Bosna in Hercegovina | Telekomunikacijske storitve | 2,58% |
| 14 | Agrobanka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 2,41% |
| 15 | Komercijalna banka AD Skopje | Makedonija | Banke in hranilnice | 2,26% |
| 16 | Atlantska Plovidba DD | Hrvaška | Transport | 2,17% |
| 17 | Alkaloid Skopje | Makedonija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,17% |
| 18 | Metalac AD Gornji Milanovac | Srbija | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 2,14% |
| 19 | Podravka d.d. | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 2,14% |
| 20 | BH Telecom dd | Bosna in Hercegovina | Telekomunikacijske storitve | 2,11% |
| 21 | Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo | Bosna in Hercegovina | Hrana, pijača, tobak | 2,11% |
| 22 | Bosnalijek dd | Bosna in Hercegovina | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 2,09% |
| 23 | CB First Investment Bank AD | Bolgarija | Banke in hranilnice | 2,05% |
| 24 | Institut IGH | Hrvaška | Trajne dobrine | 2,03% |
| 25 | Turkcell Iletisim Hizmet AS | Turčija | Telekomunikacijske storitve | 1,92% |
| 26 | Sojaprotein AD | Srbija | Hrana, pijača, tobak | 1,86% |
| 27 | Kras d.d. | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 1,84% |
| 28 | VIRO Tvorница Secera | Hrvaška | Hrana, pijača, tobak | 1,74% |
| 29 | Turkiye Is Bankasi | Turčija | Banke in hranilnice | 1,66% |
| 30 | Univerzal banka AD Beograd | Srbija | Banke in hranilnice | 1,65% |
| 31 | Sopharma AD Sofia | Bolgarija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,63% |
| 32 | Stopanska banka AD Bitola | Makedonija | Banke in hranilnice | 1,59% |
| 33 | GD Granit AD Skopje | Makedonija | Trajne dobrine | 1,56% |
| 34 | Krka dd Novo mesto | Slovenija | Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti | 1,53% |
| 35 | Monbat AD | Bolgarija | Trajne dobrine | 1,48% |
| 36 | DG Beton AD Skopje | Makedonija | Trajne dobrine | 1,38% |
| 37 | Turkiye Garanti Bankasi AS | Turčija | Banke in hranilnice | 1,33% |
| 38 | Makpetrol Skopje | Makedonija | Maloprodaja | 1,27% |
| 39 | Makedonski Telekom Skopje | Makedonija | Telekomunikacijske storitve | 1,25% |
| 40 | Petrol | Slovenija | Maloprodaja | 1,23% |
| 41 | OPAP SA | Grčija | Potrošne storitve | 1,20% |
| 42 | Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry | Grčija | Finančne institucije | 1,11% |
| 43 | Messer Tehnogas a.d. | Srbija | Surovine in predelovalna industrija | 1,08% |
| 44 | Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad | Srbija | Banke in hranilnice | 1,00% |
| 45 | Sparkasse Bank DD | Bosna in Hercegovina | Banke in hranilnice | 0,95% |
| 46 | Mercator Poslovni Sistem | Slovenija | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 0,89% |
| 47 | Fersped Skopje | Makedonija | Transport | 0,89% |
| Denarna sredstva in terjatve | | | | 5,62% |
| 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.