

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



Februar 2013

NLB  Skladi
Vem zakaj.

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	12
NLB Skladi - Globalni delniški	15
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	19
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi - Naravni viri delniški	26
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	29
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	32
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	35
NLB Skladi - Slovenija delniški	38
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	41
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	44
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	47
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	50

Opozorilo

Metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu, je vlagateljem na voljo na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemne sklade NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad, podatki med 4. 5. 2009 in 9. 9. 2009 pa se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic in med 1.1.2009 in 27.8.2010 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovesni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, med 1.1.2009 in 27.8.2010 na NLB Skladi - Evropski delniški, med 27.8.2010 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Evropa delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad obveznic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR.

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Februarja smo bili priča optimizmu na svetovnih kapitalskih trgih. Evropskih borzni indeks STXE 600 je v zadnjem mesecu porasel za 0,95 %, na vrednosti so pridobile tudi ameriške delnice (indeks S&P 500 +4,98 %), svetovni borzni indeks pa je porasel za 3,81 %. Na nekoliko šibkejšo rast evropskih delnic je vplivala predvsem negotovost, povezana z nejasno politično situacijo v Italiji po volitvah. Navkljub temu se je krepil optimizem vlagateljev povezan z umirjanjem evropske dolžniške krize. Glavna novica v preteklem mesecu sicer prihaja iz ZDA, kjer je guverner ameriške centralne banke (FED), Ben Bernanke, izjavil, da bo FED nadaljeval z ekspanzivno monetarno politiko odkupov obveznic in nizkih obrestnih mer.

V preteklem mesecu objavljen zapisnik zasedanja ameriške centralne banke ne nakazuje bistvene spremembe v politiki odkupovanja dolžniških vrednostnih papirjev na trgu s strani ameriške centralne banke. V prihodnjih mesecih naj bi se sicer odkupi nekoliko upočasnili, vseeno pa naj bi se taka politika nadaljevala vsaj do znižanja brezposelnosti v ZDA na 6,5 % s sedanjih 7,9 %. Upočasnitev odkupov je sicer vsaj deloma posledica inflacijskih pričakovanj, ki že presegajo 2-odstotno ciljno inflacijo. Čez lužo je v zadnjem obdobju mogoče zaznati tudi vse več znakov okrevanja trga nepremičnin, ki je posledica tako nizkih obrestnih mer kot tudi postopnega gospodarskega okrevanja v ZDA. Slednje potrjujejo tudi v preteklem mesecu objavljeni podatki o številu izdanih gradbenih dovoljenj, ki se je v januarju znova povečalo in je že na najvišjih nivojih po drugi polovici leta 2008, zvišal pa se je tudi promet z rabljenimi stanovanji, ki so za približno tretjino cenejši od nepremičninskega vrha doseženega sredi leta 2007. Že omenjeni govor Bernankeja so v preteklem mesecu podkrepili spodbudni gospodarski kazalniki v ZDA. Poslovne naložbe so tako v januarju porasle najbolj v zadnjem letu, število pogodb za nakup novih domov pa je doseglo najvišjo vrednost v zadnjih treh letih.

V minulem mesecu velja izpostaviti tudi redni mesečni nastop predsednika Evropske centralne banke (ECB). Mario Draghi je v svojem govoru poudaril, da močan evro kljub dejstvu, da bi lahko upočasnil stopnjo okrevanja, vidi kot znak vrnitve zaupanja v evroobmočje. Kljub temu je v svojem govoru pustil odprta vrata za dodatne ukrepe, če bi močna valuta omejila izvoz in ogrozila perspektivo za gospodarsko okrevanje. Odločna retorika predsednika ECB se je odrazila na znižanju vrednosti evra glede na pomembnejše svetovne valute.

Nadaljnje umirjanje evropske dolžniške krize je imelo pozitiven vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi - Razvita Evropa delniški**. Kljub postopnemu okrevanju na stari celini velja omeniti objave o znižanih vrednosti anketnih indeksov proizvodne aktivnosti in storitvenega sektorja, ki z vrednostmi pod 50 nakazujejo na nadaljevanje krčenja evroobmočja. Med posameznimi državami je še naprej v najboljšem položaju Nemčija, ki se ji še naprej napoveduje gospodarska rast, medtem ko je v vse slabšem položaju Francija, ki se še naprej upira nepotrebnim reformam. Tako ni presenetljivo, da je tudi Evropska komisija znižala napovedi gospodarske rasti v večini evropskih držav, med njimi tudi Sloveniji, ki se je po napovedih za leto 2013 uvrstila le še pred Grčijo in Ciper. Evropska komisija sicer na podlagi varčevanja in že sprejetih strukturnih reform ohranja nespremenjena pričakovanja o vrnitvi gospodarske rasti v evroobmočje v 2014. V povprečju so v Evropi najvišjo pozitivno donosnost zabeležile delnice iz skupin dejavnosti Polprevodniki in oprema (+11,32 %), Finančne institucije (+9,40 %) ter Banke in hranilnice (+7,27 %). Po drugi strani so z negativno donosnostjo izstopale predvsem delnice iz skupine dejavnosti Nepremičnine (-3,70 %).

Nadaljevanje ohlapne monetarne politike v ZDA ter s tem povezan optimizem borznih vlagateljev na svetovnih borzah je pozitivno vplival na donosnost podsklada **NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški**. V februarju je ta podsklad zabeležil pozitivno donosnost zlasti zaradi porasta tečajev delnic iz skupin dejavnosti Transport (+7,66 %), Produkti za gospodinjstvo (+6,95 %) ter Hrana, pijača, tobak (+6,20 %). Nekoliko nižja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** je posledica nižje donosnosti naložb iz trgov v razvoju, nižja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni uravnoteženi** pa nižje donosnosti tako naložb iz trgov v razvoju kot obvezniškega dela portfelja.

Umirjanje evropske dolžniške krize ima pozitiven vpliv na zniževanje zahtevane donosnosti obveznic iz problematičnih držav in skupin dejavnosti, kar se je v februarju odrazilo tudi na porastu vrednosti podjetniških obveznic iz teh držav. Skladno s tem je bila tudi donosnost podsklada **NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR** v preteklem mesecu pozitivna.

Volitve v Italiji niso postregle s pravim zmagovalcem, ki bi imel parlamentarno večino in bi lahko sestavil delujočo vlado. Presenetljivi vzpon gibanja 5 zvezdic, ki ga vodi komik Beppe Grillo, je sicer zagotovil večino levo sredinski opciji v spodnjem domu parlamenta, a je ta opcija ostala brez kontrolnega števila sedežev v zgornjem domu. Rezultat italijanskih volitev je sprva povzročil precejšen padec na finančnih trgih. Strah finančnih trgov ob politični negotovosti, ki bi Italijo lahko odrinila od začrtanih reform, izvira predvsem iz naslova ponovne zaostritve razmer v evroobmočju, ki so se sredi leta 2012 ravno pričele umirjati. Slednje je v mesecu februarju negativno vplival na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, pri čemer je najnižjo donosnost dosegel prav italijanski delniški indeks (-8,70 %), nadpovprečno donosnost pa so imele naložbe iz Hrvaške (+2,96 %). Podobno je veljalo tudi pri donosnosti naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, pri čemer velja izpostaviti pozitivno donosnost obvezniškega dela portfelja. Tudi delniški indeksi držav, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v mesecu februarju v povprečju rahlo upadli. Največji upad vrednosti so zabeležili tečajni delnic iz Bolgarije (-4,41 %) in Slovenije (-1,28 %), po drugi strani so najbolj porasli tečajni delnic iz Hrvaške (+2,96 %). Izpostavljenost hitro rastočim trgov je imela rahlo pozitiven vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Med naložbami, vključenimi v ta podsklad, so najbolj porasli tečajni delnic iz Indonezije (+12,15 %), najbolj negativno donosnost pa so dosegle naložbe iz Madžarske (-3,74 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški** je bila v februarju negativna (-1,28 %). V Sloveniji smo bili ponovno priča znižanju bonitetne ocene države. Ameriška bonitetna agencija Standard & Poor's je ponovno znižala dolgoročno kreditno oceno za eno stopnjo, in sicer z A na A-, izgled pa iz negativnega spremenila v stabilen. Znižanje ocene je odraz poglobljanja finančne in predvsem politične krize v državi, ki omejuje sposobnost države za uresničevanje nujnih ukrepov za krepitev bančnega sistema, javnih financ in gospodarske rasti. Podobno kot Italijani imamo tudi v Sloveniji možnost dokaj programsko neusklajene koalicije, kar ne izključuje predčasnih volitev. V preteklem mesecu je vlada v odhodu sprejela Klasifikacijo naložb slovenskega državnega holdinga, na podlagi katere bodo naložbe države prenesene na Slovenski državni holding. Kljub temu dejanska odprodaja družb v državni lasti ostaja odvisna predvsem od politične volje in moči ter je zaenkrat še vedno malo verjetna v bližnji prihodnosti, zato tudi ni bilo opaznejšega odziva na borzi.

Obe skupini dejavnosti, v kateri sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, sta izkazali pozitivno donosnost, pri čemer so bolj porasli tečajni delnic iz skupine dejavnosti Farmacija in biotehnologija (+4,83 %).

Med skupinami dejavnosti, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v povprečju najbolj porasli tečajni delnic iz dejavnosti Biotehnologija (+9,25 %), najmanj pa so porasli tečajni delnic iz skupine dejavnosti Telekomunikacijske storitve (+1,99 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je bila februarja pozitivna. Na vzdušje v Aziji je pozitivno vplivalo aktivnejše spodbujanje japonske gospodarske aktivnosti s strani tamkajšnje vlade. Potem ko se je odločila za ohlapnejšo monetarno politiko, s katero je nekoliko znižala vrednost japonskega jena proti ameriškemu dolarju in evru, kar bi lahko spodbudilo izvoz države, tokrat napoveduje še privatizacijo družbe Japan Tobacco Industries, s katero nameravajo pridobiti 10,3 milijarde USD. Napoved izredno ekspanzivne monetarne politike je vplivala na znižanje vrednosti japonske valute, kar že kaže prve znake učinkovanja v višjem izvozu. Tudi posamezne japonske gospodarske objave v zadnjem času kažejo na stabilizacijo oziroma celo zmerno okrevanje države vzhajajočega sonca. Obseg tovarniških naročil, pomemben vodilni indikator, je na Japonskem v decembru porasel in pozitivno presenetil. Tudi širši indeks vodilnih indikatorjev je v porastu.

Tečajni delnic iz skupine dejavnosti Energija (nafta in plin) so v povprečju porasli (+1,64 %), donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** pa je bila kljub temu negativna. Razlog je v tem, da so se industrijske surovine v februarju pocenile, največjemu znižanju cene pa smo bili priča pri svinu (-2,42 %). Znižanje cene zlata na najnižji nivo od avgusta lani je imelo negativen vpliv na družbe, ki se ukvarjajo z izkopavanjem te plemenite kovine. Ali gre le za blažji preplah, ali pa je po dvanajstletnem bikovskem obdobju, ko se je cena zlata povzpela za več kot 500 %, končno prišel čas za preobrat, bo pokazal čas. V prid koncu bikovskega obdobja govorijo napovedi slovitih vlagateljih, kot npr. Georga Sorosa, ki v zadnjih mesecih močno znižujejo stave na zlato. Med naložbami v sredstvih podsklada so v mesecu februarju posledično precej izgubile na vrednosti delnice rudnikov zlata. Med slednjimi lahko izpostavimo negativno donosnost naložbe v družbo Barrick Gold (-5,13 %), ki je pomembno vplivala na donosnost podsklada.

Tudi na podskladu **NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški** se je februarja poznal optimizem med borznimi vlagatelji. Med objavami poslovnih rezultatov družb za zadnje četrletje velja izpostaviti največjega ameriškega proizvajalca videoiger Activision Blizzard Inc., ki je v četrtem četrletju lanskega leta potrojil dobiček, kar je ceno delnice po objavi povišalo za 12,6 %. Po visoki pozitivni donosnosti lahko izpostavimo tudi tehnološkega velikana Hewlett-Packard, kateremu je tečaj delnice v prejšnjem mesecu porasel prek 25 %. Družba je v preteklem letu na zaostreno konkurenco s strani proizvajalcev tabličnih računalnikov odgovorila z reorganizacijo poslovanja, zniževanjem stroškov in predstavitvijo novega tabličnega računalnika Slate-7, ki deluje na operacijskem sistemu Android.

Popolnost in natančnost osnovnih podatkov za izdelavo mesečnega poročila je neodvisno preverjena s strani tretjih oseb. Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Agricultural Bank of China Ltd** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 5) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

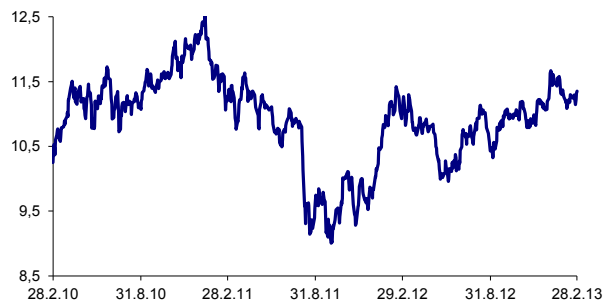
28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,28	11,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.371.387	5.384.634

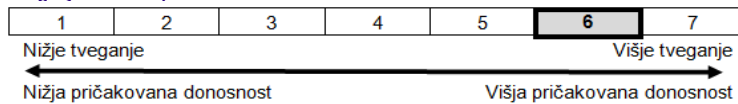
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,96%
v zadnjih 36 mesecih	+10,78%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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

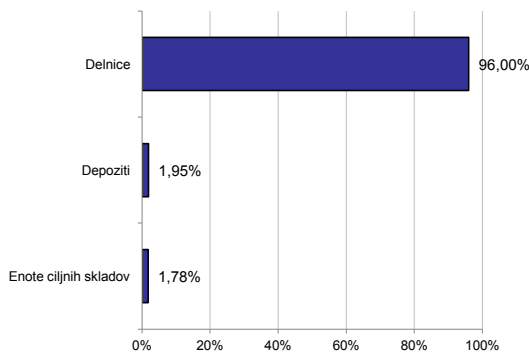


Tveganje in donos podsklada

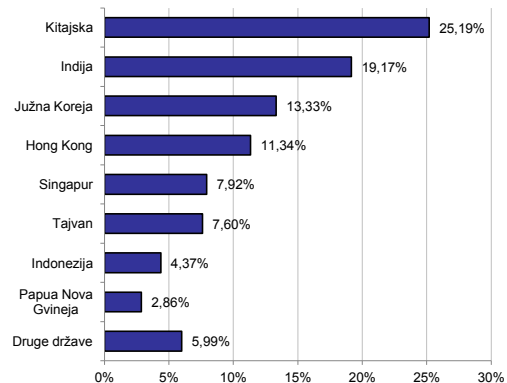


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s porajajočih se azijskih kapitalistih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

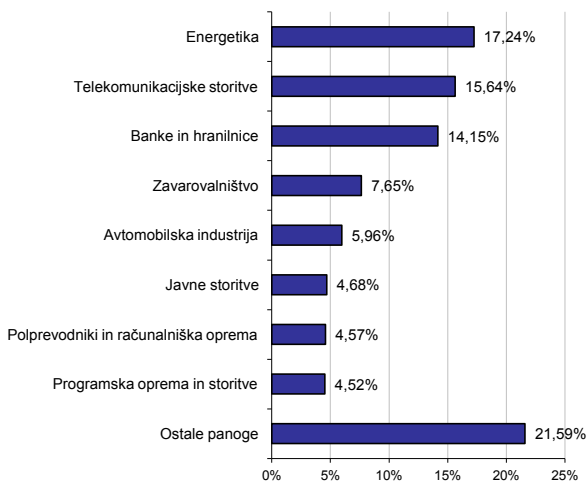
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	PetroChina Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,95%
2	Agricultural Bank of China Ltd	Banke in hranilnice	Kitajska	2,70%
3	Industrial & Commercial Bank of China	Banke in hranilnice	Kitajska	2,60%
4	Reliance Industries LTD	Energetika	Indija	2,48%
5	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,45%
6	China Construction Bank	Banke in hranilnice	Kitajska	2,39%
7	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	2,36%
8	Singapore Telecommunications LTD	Telekomunikacijske storitve	Singapur	2,36%
9	Astra International TBK PT	Avtomobilska industrija	Indonezija	2,32%
10	State Bank of India	Banke in hranilnice	Indija	2,32%
11	Infosys Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	2,31%
12	Samsung Electronics Co Ltd	Polprevodniki in računalniška oprema	Južna Koreja	2,31%
13	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	2,26%
14	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	2,24%
15	Wipro Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	2,21%
16	AIA Group LTD	Zavarovalništvo	Hong Kong	2,14%
17	SK Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	2,11%
18	DBS Group Holdings LTD	Banke in hranilnice	Singapur	2,07%
19	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	2,07%
20	Jardine Cycle & Carriage LTD	Maloprodaja	Singapur	2,07%
21	Axis Bank LTD	Banke in hranilnice	Indija	2,06%
22	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	2,05%
23	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,04%
24	Oil Search LTD	Energetika	Papua Nova Gvineja	2,02%
25	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	1,99%
26	Philippine Long Distance Telephone Co	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,97%
27	China Life Insurance Co Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,94%
28	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,93%
29	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,83%
30	SK Innovation Co LTD	Energetika	Južna Koreja	1,81%
31	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,80%
32	Chunghwa Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,79%
33	Hon Hai Precision Industry CO.	Strojna oprema in preostala oprema	Tajvan	1,79%
34	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija	1,78%
35	Asustek Computer Inc	Strojna oprema in preostala oprema	Tajvan	1,76%
36	China Pacific Insurance Group Co Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,72%
37	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	1,71%
38	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,67%
39	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,66%
40	Citic Securities Co. LTD-H	Finančne institucije	Kitajska	1,57%
41	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,57%
42	Larsen & Toubro-GDR REG S	Trajne dobrine	Indija	1,54%
43	CLP Holdings LTD	Javne storitve	Hong Kong	1,53%
44	China Coal Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,51%
45	Hyundai Heavy Industries Co LTD	Trajne dobrine	Južna Koreja	1,51%
46	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,47%
47	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	1,42%
48	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,40%
49	China Unicom Hong Kong Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,34%
50	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	0,84%
Depoziti				1,95%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izbrane panoge z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom, kot so področja visoke tehnologije, energije in medijev. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki sodijo med srednje velike v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 2) **Draegerwerk AG** je nemško podjetje, kiproizvaja in trži zdravstveno opremo, predvsem namenjeno negi bolnikov. Poleg tega proizvajajo tudi varnostno opremo za osebno varnost ter detektorje za škodljive pline in druge nevarne snovi.
- 3) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 4) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje, specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk. Sedež družbe se nahaja na Irskem.
- 5) **Manpower Inc** je ameriška družba, ki deluje na področju zaposlovanja in posredovanja dela. Zagotavljajo zaposlovanje in usposabljanje delovne sile, zunanje izvajanje in svetovanje. Družba je prisotna praktično po celem svetu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.760.221	14.919.109

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,20%
v zadnjih 36 mesecih	+34,16%
v zadnjih 60 mesecih	+19,48%

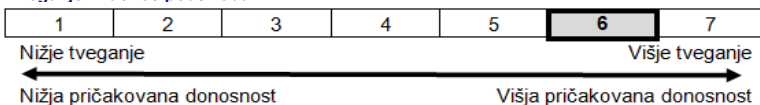
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

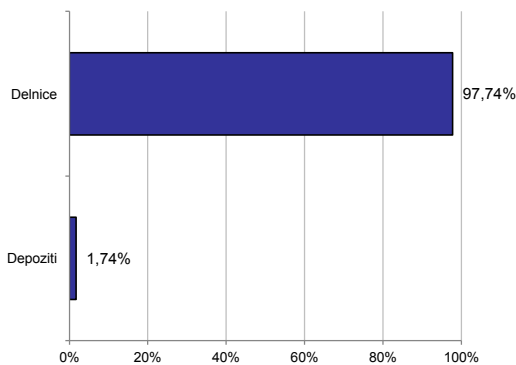


Tveganje in donos podsklada

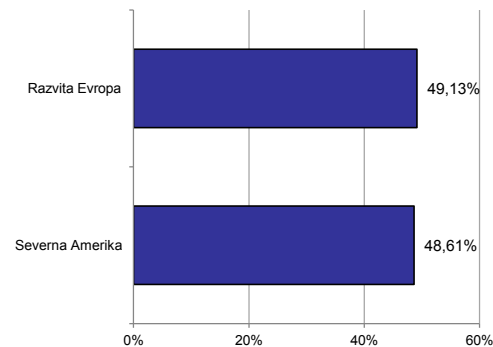


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegane od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

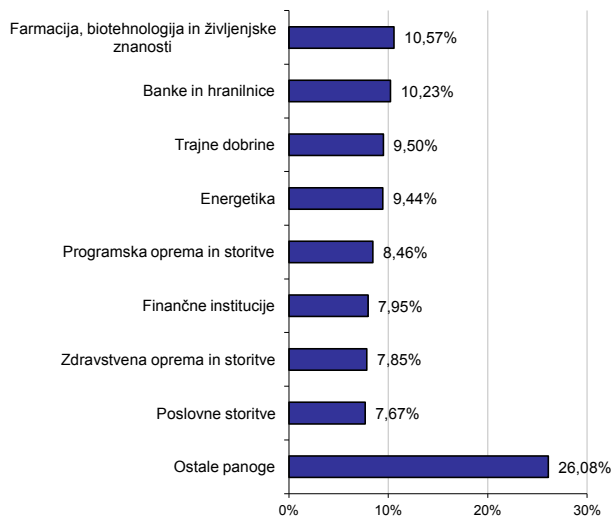
Sestava sredstev po tipih naložb



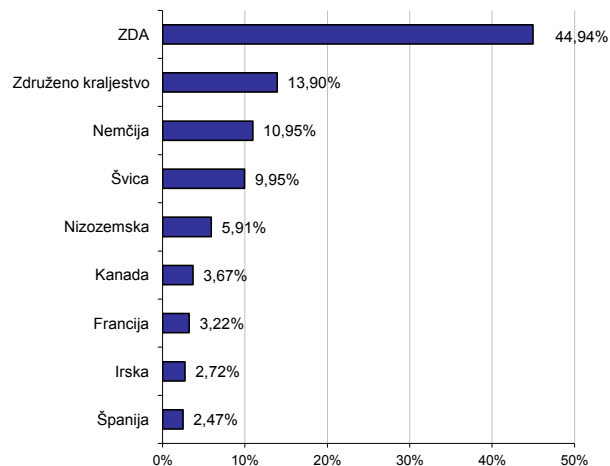
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	3,03%
2	Draegerwerk AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,83%
3	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,72%
4	Warner Chilcott PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Irska	2,72%
5	Manpower INC	Poslovne storitve	ZDA	2,54%
6	Rowan Companies PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,49%
7	Grifols SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Španija	2,47%
8	Nordson Corporation	Trajne dobrine	ZDA	2,33%
9	Carl Zeiss Meditec AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,30%
10	Software AG	Programska oprema in storitve	Nemčija	2,29%
11	ASM International NV	Polprevodniki in računalniška oprema	Nizozemska	2,25%
12	Solera Holdings INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,18%
13	Halma PLC	Strojna oprema in preostala oprema	Združeno kraljestvo	2,16%
14	Blackstone Group LP	Finančne institucije	ZDA	2,10%
15	Dun & Bradstreet CORP	Poslovne storitve	ZDA	2,10%
16	Affiliated Managers Group Inc	Finančne institucije	ZDA	2,07%
17	Kennametal Inc.	Trajne dobrine	ZDA	2,07%
18	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,05%
19	Axel Springer AG	Mediji	Nemčija	2,04%
20	Jabil Circuit INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
21	Crown Holdings INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,96%
22	Aimia Inc	Mediji	Kanada	1,96%
23	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	1,94%
24	Micro Focus International PLC	Programska oprema in storitve	Združeno kraljestvo	1,94%
25	Spectris PLC	Strojna oprema in preostala oprema	Združeno kraljestvo	1,94%
26	Investec PLC	Finančne institucije	Združeno kraljestvo	1,92%
27	Endo Health Solutions Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,90%
28	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,88%
29	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,87%
30	RPM International, Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,86%
31	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	1,86%
32	PAA Natural Gas Storage LP	Energetika	ZDA	1,83%
33	Fugro NV	Energetika	Nizozemska	1,81%
34	APG SGA SA	Mediji	Švica	1,77%
35	Rexam Plc	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,76%
36	Atmel Corporation	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,76%
37	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	1,74%
38	Foster Wheeler AG	Trajne dobrine	Švica	1,72%
39	Laurentian Bank of Canada	Banke in hranilnice	Kanada	1,71%
40	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	1,70%
41	Patterson - UTI Energy Inc.	Energetika	ZDA	1,67%
42	Atwood Oceanics INC	Energetika	ZDA	1,65%
43	On Semiconductor CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,63%
44	Arkema SA	Surovine in predelovalna industrija	Francija	1,63%
45	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,61%
46	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,59%
47	Luzerner Kantonalbank AG	Banke in hranilnice	Švica	1,55%
48	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	1,50%
49	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,40%
Depoziti				1,74%

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 ter zdravstveni oskrbi in opremi, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 2) **Cia Generale d' Optique Essilor International** je francosko podjetje, ki izdeluje predvsem optične izdelke, še posebej je specializirano v korekcijske leče. Poleg tega izdelujejo tudi optično opremo uporabljeno v laboratorijih in zdravstvenih ustanovah.
- 3) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Delujejo na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 4) **Life Technologies Corp** je ameriška farmacevtska družba, ki ponuja produkte in storitve na področju molekularne biologije, raziskavah RNK in genoma. Poleg tega proizvajajo tudi opremo za testiranje vode in farmacevtskih preparatov.
- 5) **Bayer AG** je nemško farmacevtsko podjetje, ki proizvaja tudi kmetijske proizvode in izdelke iz polimerov. Družba proizvaja predvsem antibiotike, zdravila za zdravljenje vnetij, srca, ožilja in živčnega sistema. Poleg tega proizvaja izdelke za diagnostiko, veterino in zaščito pridelkov.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,80	5,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.942.579	10.693.906

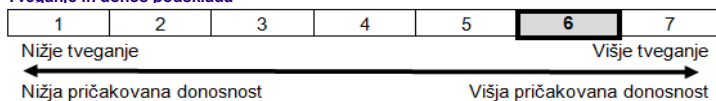
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,03%
v zadnjih 36 mesecih	+31,80%
v zadnjih 60 mesecih	+37,65%

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

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

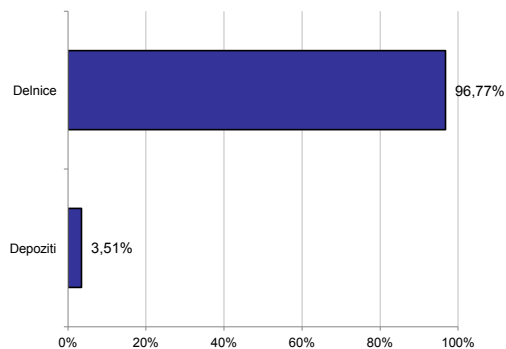


Tveganje in donos podsklada

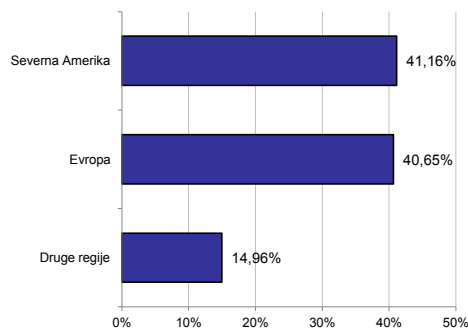


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

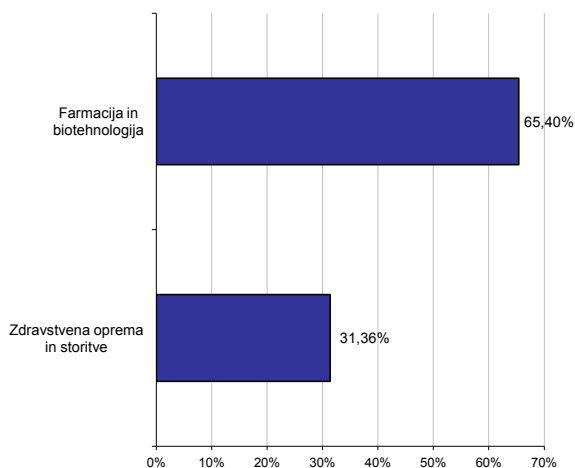
Sestava sredstev po tipih naložb



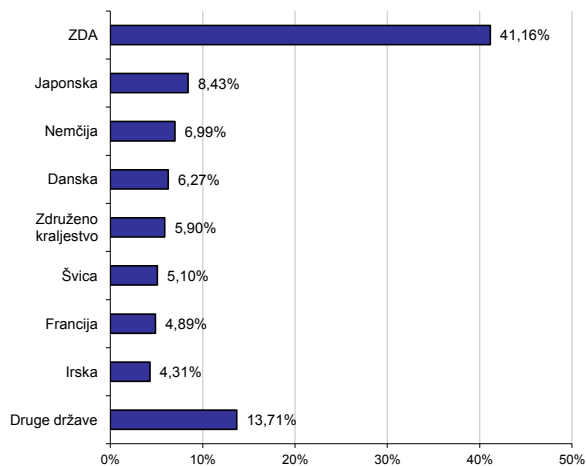
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Novartis AG	Farmacija in biotehnologija	Švica	2,63%
2	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Zdravstvena oprema in storitve	Francija	2,59%
3	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	2,54%
4	Life Technologies CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,53%
5	Bayer AG	Farmacija in biotehnologija	Nemčija	2,49%
6	Fresenius Medical Care AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,47%
7	Roche Holding AG	Farmacija in biotehnologija	Švica	2,47%
8	Takeda Pharmaceutical CO	Farmacija in biotehnologija	Japonska	2,44%
9	Merck & Co Inc	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,43%
10	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,41%
11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Farmacija in biotehnologija	Izrael	2,37%
12	Eli Lilly & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,34%
13	Express Scripts Holding Company	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,31%
14	Sanofi	Farmacija in biotehnologija	Francija	2,31%
15	Unitedhealth Group INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
16	Amgen INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
17	Johnson & Johnson	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
18	Athenahealth Inc.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,27%
19	Medtronic INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,24%
20	Celgene Corporation	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
21	H Lundbeck A/S	Farmacija in biotehnologija	Danska	2,19%
22	Astellas Pharma INC	Farmacija in biotehnologija	Japonska	2,17%
23	Smith & Nephew PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Združeno kraljestvo	2,15%
24	Novo Nordisk A/S	Farmacija in biotehnologija	Danska	2,13%
25	AbbVie Inc	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
26	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	Avstralija	2,10%
27	Cerner Corp	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
28	IHH Healthcare Bhd	Zdravstvena oprema in storitve	Malezija	2,05%
29	Getinge AB	Zdravstvena oprema in storitve	Švedska	2,03%
30	Merck KGAA	Farmacija in biotehnologija	Nemčija	2,02%
31	Terumo Corporation	Zdravstvena oprema in storitve	Japonska	2,01%
32	Thermo Fisher Scientific INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
33	Bristol Myers Squibb CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
34	Coloplast A/S	Zdravstvena oprema in storitve	Danska	1,96%
35	Pfizer INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,95%
36	Gilead Sciences INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,95%
37	GlaxoSmithKline PLC	Farmacija in biotehnologija	Združeno kraljestvo	1,88%
38	Astrazeneca PLC	Farmacija in biotehnologija	Združeno kraljestvo	1,88%
39	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	Belgija	1,86%
40	Otsuka Holdings Co Ltd	Farmacija in biotehnologija	Japonska	1,81%
41	Biogen Idec Inc.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,78%
42	Elan Corporation plc	Farmacija in biotehnologija	Irska	1,78%
43	Agilent Technologies, Inc.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
44	Grifols SA	Farmacija in biotehnologija	Španija	1,73%
45	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	Slovenija	1,56%
Depoziti				3,51%

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 120 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 3) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepотно in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 5) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki

	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,12	15,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	45.058.818	45.924.044

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,75%
v zadnjih 36 mesecih	+15,16%
v zadnjih 60 mesecih	-

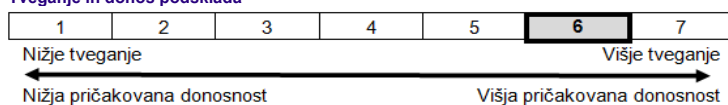
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

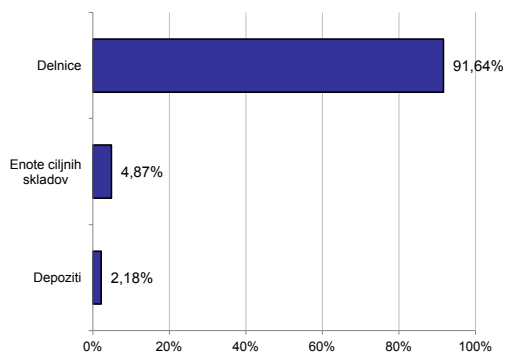


Tveganje in donos podsklada

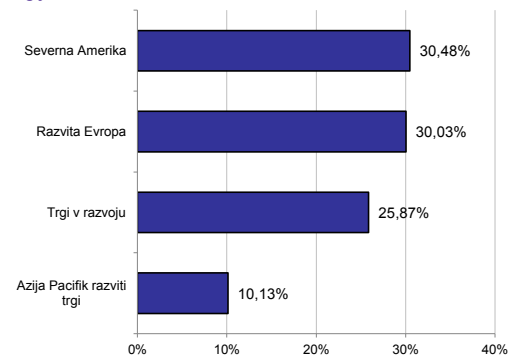


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

Sestava sredstev po tipih naložb



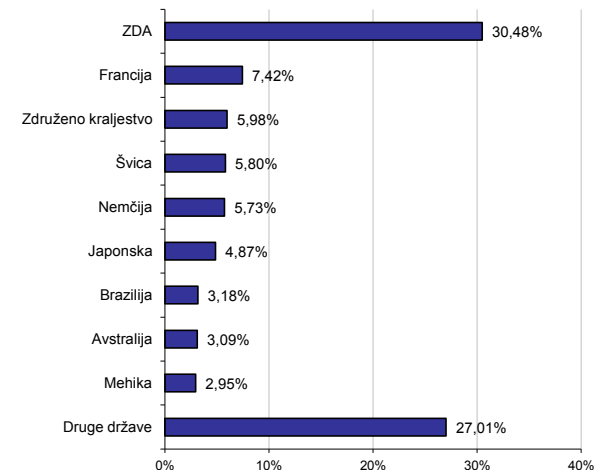
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	iShares MSCI Japan Index Fund		Japonska	4,87%
2	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,40%
3	Procter & Gamble Co	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,23%
4	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,19%
5	Eli Lilly & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,17%
6	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,15%
7	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,12%
8	Activision Blizzard Inc	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
9	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,07%
10	Target Corporation	Maloprodaja	ZDA	1,05%
11	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,04%
12	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	1,04%
13	Verizon Communications INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,00%
14	L'Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	0,99%
15	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	0,95%
16	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	0,91%
17	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	0,91%
18	Macquarie Group Ltd.	Finančne institucije	Avstralija	0,91%
19	Wal-Mart Stores, Inc.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	0,89%
20	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	0,89%
21	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	0,89%
22	United Technologies CORP	Trajne dobrine	ZDA	0,88%
23	FedEx CORP	Transport	ZDA	0,88%
24	Publicis Groupe SA	Mediji	Francija	0,88%
25	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,87%
26	Exelon CORP	Javne storitve	ZDA	0,86%
27	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	0,86%
28	Google INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,86%
29	Chevron Corp	Energetika	ZDA	0,85%
30	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	0,85%
31	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	0,85%
32	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	0,85%
33	General Electric CO	Trajne dobrine	ZDA	0,85%
34	M&T Bank Corporation	Banke in hranilnice	ZDA	0,85%
35	Philip Morris International Inc	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
36	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	0,84%
37	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	0,84%
38	Intel CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	0,84%
39	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	0,84%
40	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	0,83%
41	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	0,82%
42	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	0,81%
43	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	0,81%
44	Travelers Companies INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,81%
45	Pepsico INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,81%
46	Coach, Inc.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,80%
47	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	0,80%
48	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	0,79%
49	QBE Insurance Group Ltd	Zavarovalništvo	Avstralija	0,77%
50	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	0,77%
51	Annaly Capital Management Inc.	Nepremičnine	ZDA	0,76%
52	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	0,76%
53	JPMorgan Chase & Co	Finančne institucije	ZDA	0,76%
54	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	0,75%
55	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	0,75%
56	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	0,73%
57	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	0,73%
58	America Movil SAB de CV	Telekomunikacijske storitve	Mehika	0,73%
59	Simon Property Group INC	Nepremičnine	ZDA	0,73%
60	BHP Billiton LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,72%
61	MTN Group LTD	Telekomunikacijske storitve	Južna Afrika	0,72%
62	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	0,71%
63	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	0,71%
64	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	0,70%
65	Rio Tinto LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,70%
66	Qualcomm INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,69%
67	Itau Unibanco Holding SA	Banke in hranilnice	Brazilija	0,68%
68	Health Care Reit INC	Nepremičnine	ZDA	0,67%
69	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	0,66%
70	American Express Company	Finančne institucije	ZDA	0,66%
71	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,66%
72	Standard Bank Group Limited	Banke in hranilnice	Južna Afrika	0,65%
73	Cia Energetica de Minas Gerais	Javne storitve	Brazilija	0,64%
74	Petroleo Brasileiro SA	Energetika	Brazilija	0,64%
75	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,63%
76	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,63%
77	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Izrael	0,63%
78	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	0,62%
79	Companhia de Saneamento Basico	Javne storitve	Brazilija	0,62%
80	United Overseas Bank LTD	Banke in hranilnice	Singapur	0,62%

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	Eni Spa	Energetika	Italija	0,62%
82	Dow Chemical Company	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,62%
83	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	0,61%
84	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	0,61%
85	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	0,60%
86	Bank of China LTD	Banke in hranilnice	Kitajska	0,60%
87	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	0,60%
88	Total SA	Energetika	Francija	0,60%
89	Impala Platinum Holdings LTD	Surovine in predelovalna industrija	Južna Afrika	0,60%
90	OTP Bank PLC	Banke in hranilnice	Madžarska	0,60%
91	Enscop PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,59%
92	Vale SA	Surovine in predelovalna industrija	Brazilija	0,59%
93	Fomento Economico Mex	Hrana, pijača, tobak	Mehika	0,58%
94	Desarrolladora Homex SAB de CV	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Mehika	0,58%
95	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
96	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	0,57%
97	Grupo Televisa SA	Mediji	Mehika	0,57%
98	Chunghwa Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	0,57%
99	EMC Corporation/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
100	Magnit OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Rusija	0,55%
101	Infosys Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	0,55%
102	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	0,53%
103	Surgutneftegas OAO	Energetika	Rusija	0,52%
104	SK Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	0,51%
105	Lukoil OAO	Energetika	Rusija	0,51%
106	Turkiye Is Bankasi	Banke in hranilnice	Turčija	0,51%
107	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	0,50%
108	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Surovine in predelovalna industrija	Čile	0,50%
109	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Telekomunikacijske storitve	Turčija	0,50%
110	Empresas ICA SA	Trajne dobrine	Mehika	0,49%
111	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,49%
112	Siliconware Precision Industries Co	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,48%
113	Shoprite Holdings Limited	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Južna Afrika	0,48%
114	Industrial & Commercial Bank of China	Banke in hranilnice	Kitajska	0,48%
115	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	0,47%
116	Ecopetrol SA	Energetika	Kolumbija	0,46%
117	State Bank of India	Banke in hranilnice	Indija	0,46%
118	Advanced Semiconductor Engineering INC	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,45%
119	Reliance Industries LTD	Energetika	Indija	0,45%
120	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	0,45%
121	Sberbank of Russia	Banke in hranilnice	Rusija	0,44%
122	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Banke in hranilnice	Turčija	0,43%
123	Samsung Electronics Co Ltd	Polprevodniki in računalniška oprema	Južna Koreja	0,43%
124	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	0,43%
125	ICICI Bank Ltd	Banke in hranilnice	Indija	0,42%
126	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	0,41%
127	KT CORP	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	0,39%
128	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,38%
129	United Tractors Tbk PT	Trajne dobrine	Indonezija	0,33%
130	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	0,32%
131	Embotelladora Andina S. A.	Hrana, pijača, tobak	Čile	0,30%
	Unilever NV ¹	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	0,00%
	Depoziti			2,18%

¹ Netrgovane pravice, pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 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 – Globalni uravnoteženi 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.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Allianz SE** je nemška zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, zdravstveno, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Poleg tega se ukvarjajo tudi s upravljanjem premoženja. Prisotni so v več kot 70 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v Evropi.
- 5) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišan pritisk in osteoporozo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,25	5,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	107.672.611	110.426.320

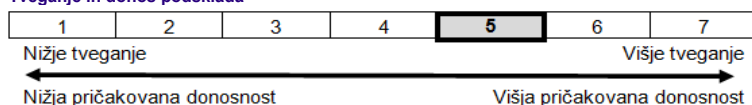
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,57%
v zadnjih 36 mesecih	+11,80%
v zadnjih 60 mesecih	+5,34%

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

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

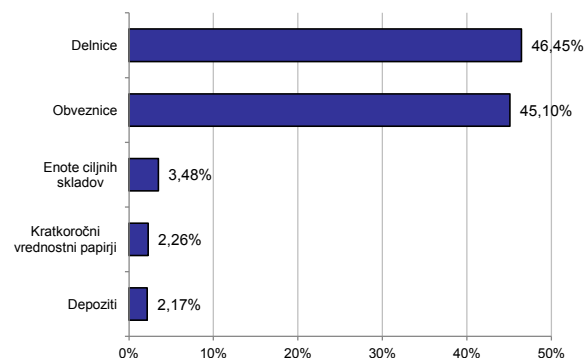


Tveganje in donos podsklada

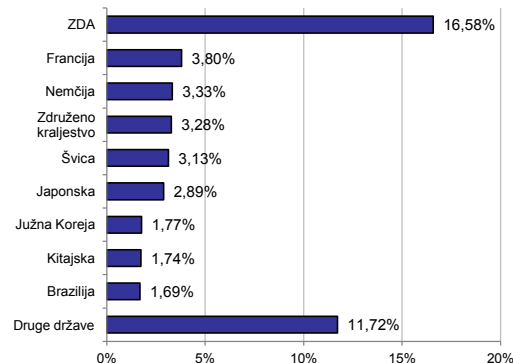


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

Sestava sredstev po tipih naložb



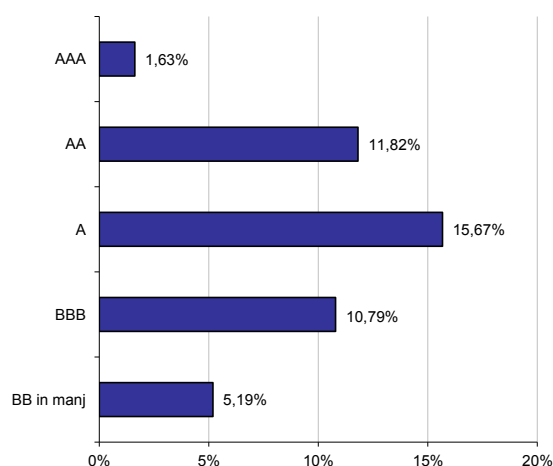
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice

28.2.2013

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska	2,89%
2	SGS SA- REG	Švica	0,80%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	0,68%
4	Allianz SE	Nemčija	0,67%
5	Merck & Co Inc	ZDA	0,63%
6	Baxter International INC	ZDA	0,63%
7	Activision Blizzard Inc	ZDA	0,61%
8	Pfizer INC	ZDA	0,60%
9	KD Dividendni	Slovenija	0,59%
10	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,59%
11	Philip Morris International Inc	ZDA	0,57%
12	Google INC	ZDA	0,55%
13	Target Corporation	ZDA	0,55%
14	Unilever NV	Nizozemska	0,55%
15	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
16	JPMorgan Chase & Co	ZDA	0,52%
17	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
18	Coviden PLC	Irska	0,50%
19	Taiwan Semiconductor	Tajvan	0,50%
20	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,50%
21	Pepsico INC	ZDA	0,50%
22	Travelers Companies INC	ZDA	0,49%
23	Suedzucker AG	Nemčija	0,48%
24	Exelon CORP	ZDA	0,48%
25	General Electric CO	ZDA	0,48%
26	Sanofi	Francija	0,48%
27	Roche Holding AG	Švica	0,48%
28	ABB LTD	Švica	0,48%
29	Procter & Gamble Co	ZDA	0,47%
30	Syngenta AG	Švica	0,47%
31	Oracle CORP	ZDA	0,47%
32	Danone SA	Francija	0,47%
33	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,47%
34	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	0,47%
35	Bayer AG	Nemčija	0,47%
36	United Technologies CORP	ZDA	0,47%
37	Siemens AG	Nemčija	0,47%
38	Occidental Petroleum CORP	ZDA	0,47%
39	Nestle SA	Švica	0,46%
40	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	0,45%
41	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	0,45%
42	Verizon Communications INC	ZDA	0,45%
43	Novartis AG	Švica	0,45%
44	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	0,45%
45	Nordea Bank AB	Švedska	0,44%
46	BASF SE	Nemčija	0,44%
47	Cap Gemini SA	Francija	0,44%
48	FedEx CORP	ZDA	0,44%
49	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	0,43%
50	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	0,43%
51	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
52	Erste Group Bank AG	Avstrija	0,42%
53	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	0,42%
54	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,42%
55	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Čile	0,42%
56	Intel CORP	ZDA	0,42%
57	Reliance Industries LTD	Indija	0,42%
58	Dow Chemical Company	ZDA	0,42%
59	L'Oreal SA	Francija	0,41%
60	Publicis Groupe SA	Francija	0,41%
61	Exxon Mobil CORP	ZDA	0,40%
62	Coach, Inc.	ZDA	0,40%
63	Total SA	Francija	0,40%
64	Embotelladora Andina S. A.	Čile	0,40%
65	Health Care Reit INC	ZDA	0,40%
66	Cie Generale des Etablissements Michelin	Francija	0,39%
67	RWE AG	Nemčija	0,38%
68	Simon Property Group INC	ZDA	0,38%
69	Qualcomm INC	ZDA	0,38%
70	MTN Group LTD	Južna Afrika	0,38%
71	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	0,38%
72	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,38%
73	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,37%
74	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	0,37%
75	Macquarie Group Ltd.	Avstralija	0,37%
76	Enscoc PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
77	BHP Billiton LTD	Avstralija	0,37%
78	American Express Company	ZDA	0,36%
79	Cnooc LTD	Hong Kong	0,36%
80	Wells Fargo & Company	ZDA	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice

28.2.2013

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	2,00%
2	Procter & Gamble Co	ZDA	1,90%
3	Atlantia SPA	Italija	1,85%
4	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,44%
5	Eads Finance BV	Nizozemska	1,44%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,42%
7	ING Groep N.V.	Nizozemska	1,41%
8	Veolia Environnement SA	Francija	1,34%
9	Renault SA	Francija	1,32%
10	Deutsche Post Finance BV	Nizozemska	1,32%
11	Shell International Finance BV	Nizozemska	1,30%
12	Aeroports de Paris	Francija	1,23%
13	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	1,18%
14	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	1,13%
15	Pernod Ricard	Francija	1,08%
16	Total Capital SA	Francija	1,06%
17	Energie AG Oberoesterreich	Avstrija	1,05%
18	Enbw International Finance BV	Nizozemska	1,03%
19	Carrefour SA	Francija	1,03%
20	Commerzbank AG	Nemčija	1,02%
21	Alcatel Lucent	Francija	0,99%
22	GlaxoSmithKline Capital PLC	Združeno kraljestvo	0,97%
23	Assicurazioni Generali SPA	Italija	0,97%
24	FORTUM OYJ	Finska	0,95%
25	Petrol, d.d., Ljubljana (PET3)	Slovenija	0,89%
26	Vattenfall AB	Švedska	0,88%
27	AXA SA	Francija	0,87%
28	Statoil ASA	Norveška	0,87%
29	Telenor Asa	Norveška	0,86%
30	Development Bank of Japan Inc	Japonska	0,86%
31	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,85%
32	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,85%
33	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	0,77%
34	RTE-EDF Transport SA	Francija	0,71%
35	Voith GMBH	Nemčija	0,69%
36	Stora Enso Oyj	Finska	0,65%
37	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	0,64%
38	Arcelormittal	Luksemburg	0,63%
39	KIG - Krankenanstalten Immobiliengesellschaft mbH	Avstrija	0,60%
40	Fiat Finance and Trade LTD	Luksemburg	0,50%
41	DNB Boligkredit AS	Norveška	0,48%
42	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS54)	Slovenija	0,42%
43	Sanofi	Francija	0,38%
44	Cie de Financement Foncier SA	Francija	0,38%
45	Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
46	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,27%
47	Petrol, d.d., Ljubljana (PET1)	Slovenija	0,21%

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Repsol YPF** je španska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina ter proizvodnjo in distribucijo električne energije.
- 2) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 3) **Metka S.A.** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termalnih elektrarn. Družba gradi tudi kompleksnih mehanskih konstrukcij, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.
- 4) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 5) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Siberiji. Upravljajo z naftnimi polji ter pridobivajo tekoče ogljikovodike in propan. Sedež družbe se nahaja v Rusiji.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

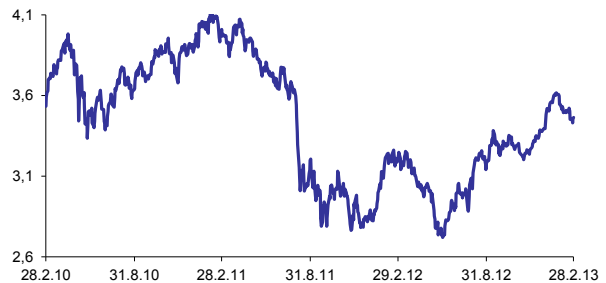
28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,54	3,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.800.489	4.601.441

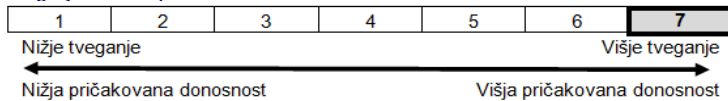
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
v zadnjih 12 mesecih	+8,53%
v zadnjih 36 mesecih	-2,00%
v zadnjih 60 mesecih	-31,09%

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

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

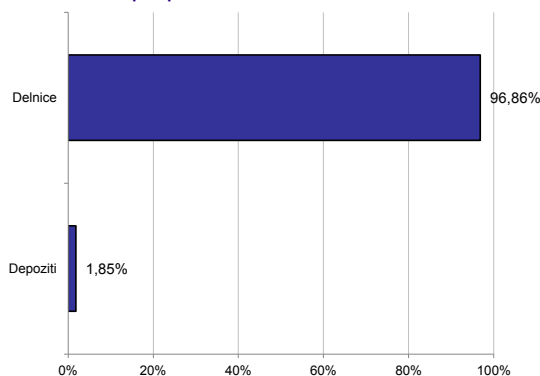


Tveganje in donos podsklada

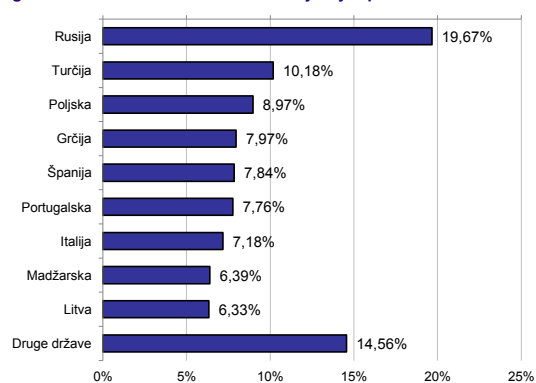


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

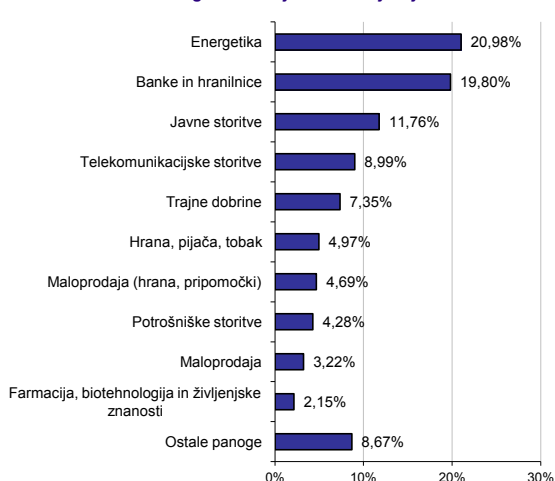
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	Repsol SA	Energetika	Španija	3,23%
2	Lukoil OAO	Energetika	Rusija	2,82%
3	Metka S.A.	Trajne dobrine	Grčija	2,78%
4	Sberbank of Russia	Banke in hranilnice	Rusija	2,77%
5	Surgutneftegas OAO	Energetika	Rusija	2,75%
6	Jeronimo Martins - SGPS SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Portugalska	2,69%
7	Galp Energia - SGPS SA	Energetika	Portugalska	2,69%
8	Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	Hrana, pijača, tobak	Grčija	2,64%
9	Eni Spa	Energetika	Italija	2,61%
10	OPAP SA	Potrošniške storitve	Grčija	2,54%
11	AS Tallinna Vesi	Javne storitve	Estonija	2,51%
12	Mota - Engil SGPS SA	Trajne dobrine	Portugalska	2,38%
13	Komerčni Banka AS	Banke in hranilnice	Češka	2,37%
14	Banco Santander SA	Banke in hranilnice	Španija	2,36%
15	Adris Grupa DD	Hrana, pijača, tobak	Hrvaška	2,33%
16	Enel SPA	Javne storitve	Italija	2,31%
17	OTP Bank PLC	Banke in hranilnice	Madžarska	2,30%
18	Unicredit SPA	Banke in hranilnice	Italija	2,26%
19	Telefonica SA	Telekomunikacijske storitve	Španija	2,25%
20	Enka Insaat ve Sanayi AS	Trajne dobrine	Turčija	2,19%
21	Richter Gedeon NYRT.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Madžarska	2,15%
22	Apranga PVA	Maloprodaja	Litva	2,15%
23	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Telekomunikacijske storitve	Turčija	2,13%
24	City Service AB	Poslovne storitve	Litva	2,12%
25	Asseco Poland SA	Programska oprema in storitve	Poljska	2,09%
26	PGE SA	Javne storitve	Poljska	2,07%
27	Lietuvos Dujos AB	Javne storitve	Litva	2,07%
28	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Banke in hranilnice	Turčija	2,04%
29	Magnit OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Rusija	2,00%
30	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	1,98%
31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Banke in hranilnice	Poljska	1,96%
32	Tauron Polska Energia S.A.	Javne storitve	Poljska	1,95%
33	Turkiye Is Bankasi	Banke in hranilnice	Turčija	1,95%
34	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Energetika	Madžarska	1,95%
35	NovaTek OAO	Energetika	Rusija	1,92%
36	Arcelik AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Turčija	1,87%
37	Hrvatski telekom d.d.	Telekomunikacijske storitve	Hrvaška	1,86%
38	Mobile Telesystems OJSC	Telekomunikacijske storitve	Rusija	1,86%
39	VTB Bank OJSC	Banke in hranilnice	Rusija	1,79%
40	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Surovine in predelovalna industrija	Rusija	1,77%
41	Olympic Entertainment Grou A.S.	Potrošniške storitve	Estonija	1,74%
42	Silvano Fashion Group AS	Maloprodaja	Estonija	1,07%
43	Naftna Industrija Srbije Novi Sad	Energetika	Srbija	1,03%
44	Telekomunikacja Polska SA	Telekomunikacijske storitve	Poljska	0,89%
45	CEZ AS	Javne storitve	Češka	0,85%
46	Aerodrom Nikola Tesla AD	Transport	Srbija	0,79%
47	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Surovine in predelovalna industrija	Turčija	0,00%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Energetika	Turčija	0,00%
Depoziti				1,85%

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 (energetika ter kovine in rudarstvo).

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 Magatelji.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 2) **Technip SA** je francosko podjetje, ki oblikuje in gradi industrijske objekte, namenjene predvsem proizvodnji in obdelavi naftnih derivatov, zemeljskega plina, drugih kemikalij ter proizvodnji električne energije.
- 3) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 4) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektram. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 5) **Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,48	4,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.986.252	6.422.558

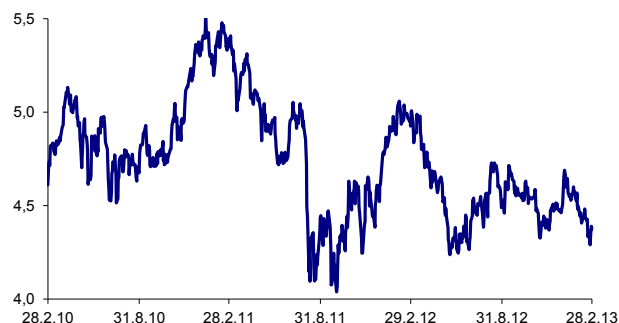
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,88%
v zadnjih 36 mesecih	-5,15%
v zadnjih 60 mesecih	-20,98%

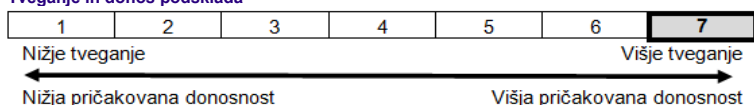
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

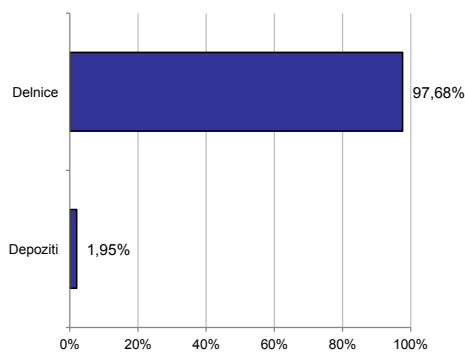


Tveganje in donos podsklada

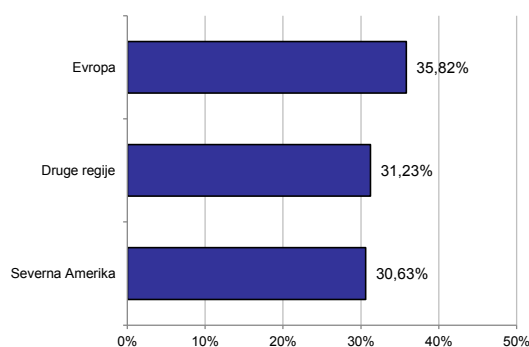


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

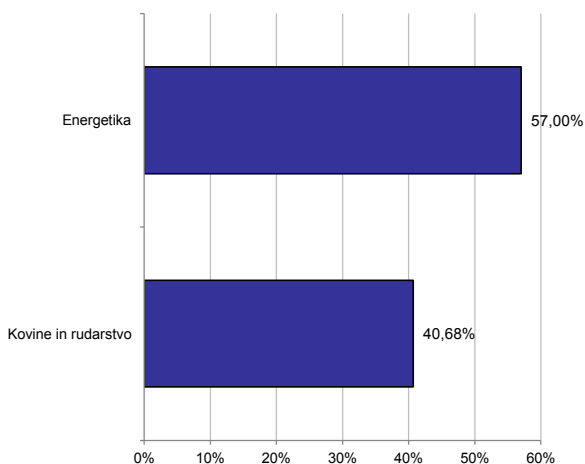
Sestava sredstev po tipih naložb



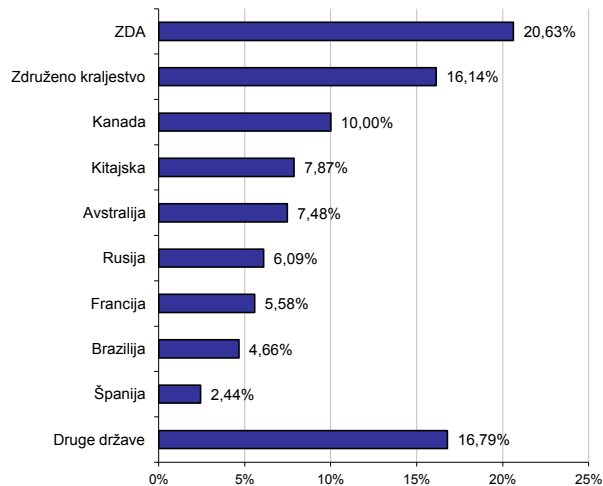
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Total SA	Energetika	Francija	2,80%
2	Technip SA	Energetika	Francija	2,78%
3	Vale SA	Kovine in rudarstvo	Brazilija	2,75%
4	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,73%
5	Xstrata PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	2,68%
6	BHP Billiton LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,66%
7	Anglo American PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	2,64%
8	Rio Tinto LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,61%
9	Royal Dutch Shell PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,57%
10	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	2,55%
11	Halliburton Company	Energetika	ZDA	2,51%
12	Southern Copper Corporation	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,46%
13	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	2,44%
14	Repsol SA	Energetika	Španija	2,44%
15	Kumba Iron Ore Ltd	Kovine in rudarstvo	Južna Afrika	2,37%
16	PetroChina Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,36%
17	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,35%
18	Posco	Kovine in rudarstvo	Južna Koreja	2,34%
19	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	2,31%
20	Canadian Natural Resources Ltd.	Energetika	Kanada	2,28%
21	Barrick Gold CORP	Kovine in rudarstvo	Kanada	2,28%
22	Newmont Mining Corp	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,25%
23	Newcrest Mining LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,20%
24	Chesapeake Energy Corporation	Energetika	ZDA	2,20%
25	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	2,15%
26	BP PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,13%
27	Goldcorp INC	Kovine in rudarstvo	Kanada	2,12%
28	Ecopetrol SA	Energetika	Kolumbija	2,12%
29	Schlumberger LTD	Energetika	Curaçao	2,08%
30	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Kovine in rudarstvo	Rusija	2,06%
31	Chevron Corp	Energetika	ZDA	1,95%
32	ConocoPhillips	Energetika	ZDA	1,92%
33	ArcelorMittal	Kovine in rudarstvo	Luksemburg	1,92%
34	Petroleo Brasileiro SA	Energetika	Brazilija	1,91%
35	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	1,89%
36	Rosneft OAO	Energetika	Rusija	1,88%
37	Eni Spa	Energetika	Italija	1,88%
38	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,84%
39	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,80%
40	Statoil ASA	Energetika	Norveška	1,77%
41	Fresnillo PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	1,77%
42	Cameco Corp	Energetika	Kanada	1,72%
43	Antofagasta PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	1,62%
44	Teck Resources Ltd.	Kovine in rudarstvo	Kanada	1,61%
Depoziti				1,95%

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.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **OTP Bank Plc** je madžarska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.
- 2) **Egis Pharmaceuticals PLC** je madžarska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske izdelke in dodatke k prehrani. Specializirana je predvsem za zdravljenje bolezni srca in ožilja, centralnega živčnega sistema in bolezni dihal.
- 3) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 4) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 5) **Adris Grupa DD** je hrvaška družba, ki proizvaja in trži cigarete pod blagovnimi znamkami Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Poleg tega imajo deleže v podjetjih, ki upravljajo s hoteli in podobno turistično infrastrukturo.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

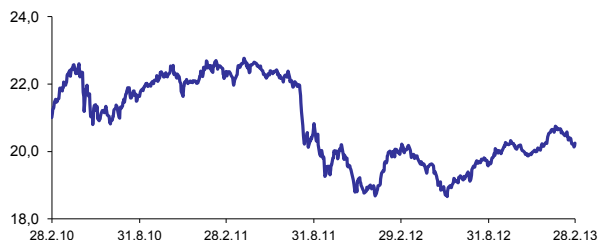
28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,58	20,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.923.983	2.870.209

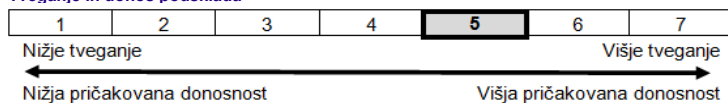
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
v zadnjih 12 mesecih	+1,15%
v zadnjih 36 mesecih	-3,60%
v zadnjih 60 mesecih	-13,94%

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)

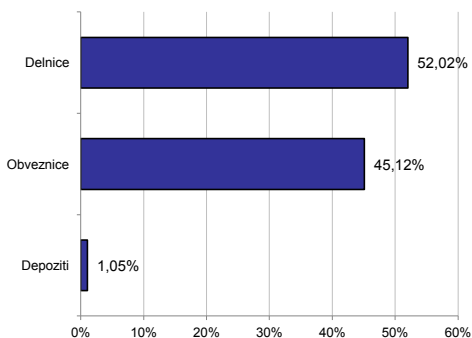


Tveganje in donos podsklada

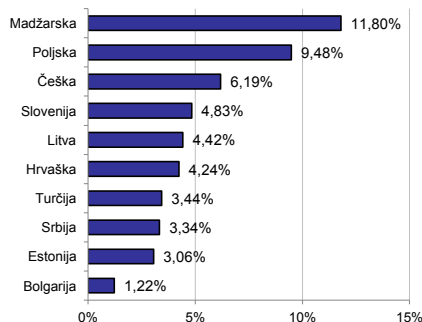


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

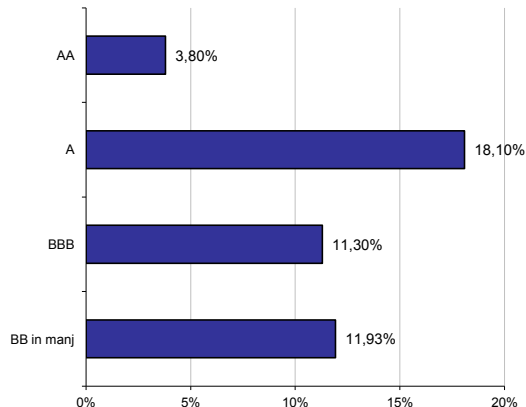
Sestava sredstev po tipih naložb



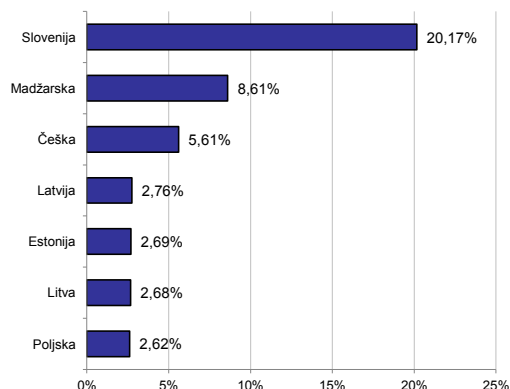
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice 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 sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank** je nizozemska finančna ustanova. Banka ponuja upravljanje premoženja, zavarovanje, zasebno in investicijsko bančništvo.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem. Ponujajo predvsem bančne in druge finančne storitve ter življenjska zavarovanja.
- 4) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepoto in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, azijsko-pacifiški regiji, Afriki in na Bližnjem vzhodu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,70	5,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.512.856	29.054.046

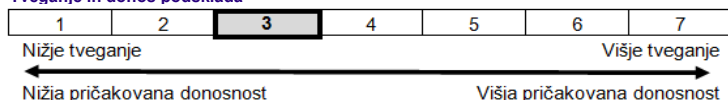
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,11%
v zadnjih 36 mesecih	+13,46%
v zadnjih 60 mesecih	+25,80%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

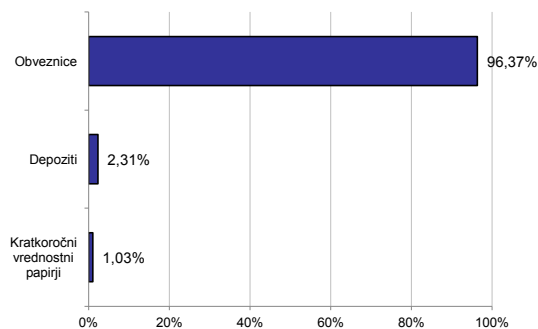


Tveganje in donos podsklada

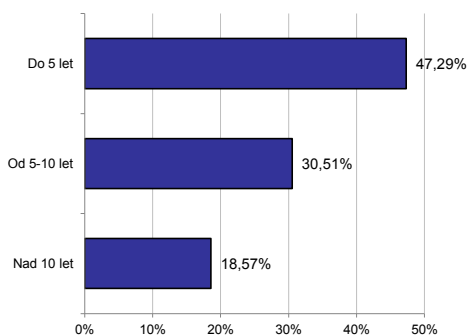


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

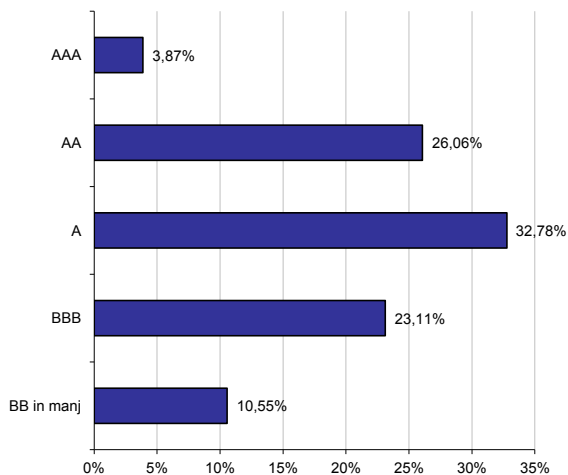
Sestava sredstev po tipih naložb



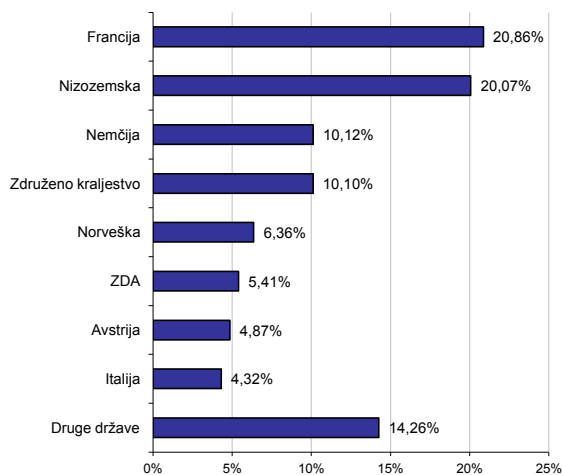
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	AA-	3,66%
2	GlaxoSmithKline Capital PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,06%
3	ING Groep N.V.	Nizozemska	A+	3,05%
4	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,99%
5	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	2,57%
6	Statoil ASA	Norveška	AA-	2,56%
7	KIG - Krankenanstalten Immobiliengesellschaft mbH	Avstrija	AA+	2,46%
8	Veolia Environnement SA	Francija	BBB+	2,45%
9	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,41%
10	Energie AG Oberoesterreich	Avstrija	A	2,41%
11	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,40%
12	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	2,35%
13	Carrefour SA	Francija	BBB	2,34%
14	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	A	2,29%
15	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,28%
16	Total Capital SA	Francija	AA-	2,27%
17	Assicurazioni Generali SPA	Italija	A-	2,25%
18	Shell International Finance BV	Nizozemska	AA	2,23%
19	FORTUM OYJ	Finska	A-	2,16%
20	AXA SA	Francija	A-	2,15%
21	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,15%
22	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,12%
23	RTE-EDF Transport SA	Francija	A+	2,08%
24	Voith GMBH	Nemčija	BBB	2,08%
25	Atlantia SPA	Italija	BBB+	2,07%
26	Enbw International Finance BV	Nizozemska	A-	2,07%
27	Telenor Asa	Norveška	A-	2,05%
28	Alcatel Lucent	Francija	CCC+	2,02%
29	Renault SA	Francija	BB+	2,01%
30	Pernod Ricard	Francija	BBB-	1,96%
31	Commerzbank AG	Nemčija	BBB	1,94%
32	Aeroports de Paris	Francija	A+	1,94%
33	Fiat Finance and Trade LTD	Luksemburg	BB-	1,88%
34	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB-	1,85%
35	DNB Boligkredit AS	Norveška	AAA	1,75%
36	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,74%
37	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,69%
38	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,67%
39	Sanofi	Francija	AA-	1,63%
40	Arcelormittal	Luksemburg	BB+	1,60%
41	Vattenfall AB	Švedska	A-	1,56%
42	Deutsche Post Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,51%
43	Development Bank of Japan Inc	Japonska	AA-	1,31%
44	Adecco International Financial Services BV	Nizozemska	BBB	1,20%
45	Petrol, d.d., Ljubljana (PET3)	Slovenija	brez	1,07%
46	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	A-	0,87%
47	Petrol, d.d., Ljubljana (PET1)	Slovenija	brez	0,22%
	Petrol, d.d., Ljubljana*	Slovenija		1,03%
	Depoziti			2,31%

* Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita 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 – Razvita 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Syngenta** je švicarsko podjetje, specializirano za kemikalije. Poleg proizvodnje semen in pesticidov se ukvarja z biotehnologijo in genomskimi raziskavami.
- 2) **Suedzucker AG** je nemški proizvajalec sladkorja in drugih izdelkov iz sladkorja, kot so sladice, zamrznjena hrana in sadni koncentрати. Družba deluje večinoma v Evropi.
- 3) **Associated British Foods Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja in trži hrano in sorodne izdelke. Deli se na pet segmentov, ki se ukvarjajo z trgovino, sladkorjem, kmetijstvom, proizvodnjo sestavin in maloprodajo. Svoje izdelke tržijo v Veliki Britaniji in celinski Evropi.
- 4) **Sanofi** je francosko globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **L'Oreal SA** je francoska družba, ki se ukvarja predvsem s kozmetiko in dermatologijo. Med bolj uveljavljene znamke uvrščamo na primer znamke, kot so Garnier, Maybelline, Lancome, Diesel, Giorgio Armani in Vichy.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,44	4,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.873.580	8.619.091

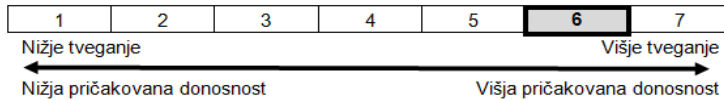
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,44%
v zadnjih 36 mesecih	+15,01%
v zadnjih 60 mesecih	-6,32%

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

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

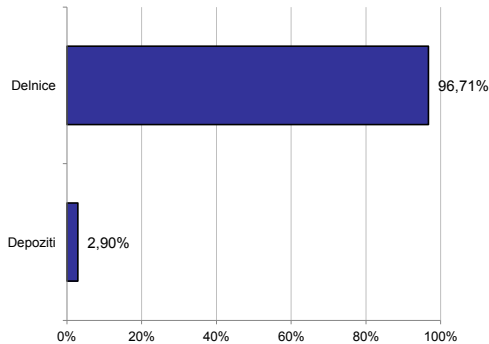


Tveganje in donos podsklada

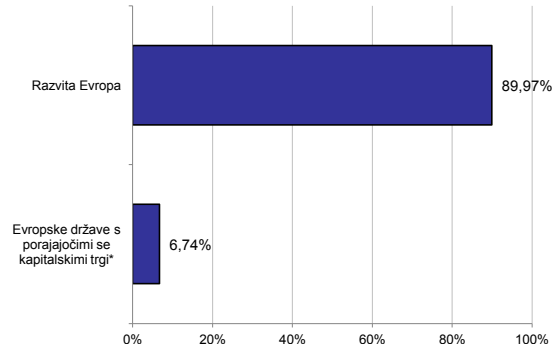


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v različnih evropskih državah in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po regijah

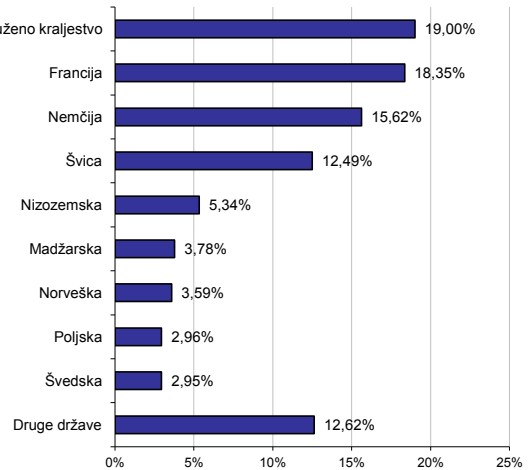


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	2,65%
2	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	2,50%
3	Associated British Foods PLC	Hrana, pijača, tobak	Združeno kraljestvo	2,46%
4	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	2,14%
5	L'Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	2,13%
6	Banco Santander SA	Banke in hranilnice	Španija	2,11%
7	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	2,11%
8	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	2,11%
9	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	2,04%
10	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	2,03%
11	Eni Spa	Energetika	Italija	2,03%
12	Aegon N.V.	Zavarovalništvo	Nizozemska	1,98%
13	Richter Gedeon NYRT.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Madžarska	1,94%
14	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	1,91%
15	Enso PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,86%
16	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,84%
17	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Energetika	Madžarska	1,84%
18	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,83%
19	DNB ASA	Banke in hranilnice	Norveška	1,83%
20	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	1,81%
21	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	1,80%
22	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,80%
23	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	1,76%
24	Telenor Asa	Telekomunikacijske storitve	Norveška	1,76%
25	H Lundbeck A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Danska	1,73%
26	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	1,73%
27	Anglo American PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,73%
28	Coviden PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,71%
29	Linde AG	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	1,69%
30	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,68%
31	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,67%
32	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,63%
33	BP PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,62%
34	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	1,62%
35	Total SA	Energetika	Francija	1,61%
36	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	1,60%
37	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	1,60%
38	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	1,51%
39	PGE SA	Javne storitve	Poljska	1,50%
40	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	1,48%
41	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	1,46%
42	Asseco Poland SA	Programska oprema in storitve	Poljska	1,46%
43	Adidas AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Nemčija	1,42%
44	Unibail Rodamco SE	Nepremičnine	Francija	1,41%
45	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,40%
46	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	1,38%
47	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	1,37%
48	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	1,35%
49	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	1,27%
50	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Slovenija	1,27%
51	A.P. Moeller-Maersk A/S	Transport	Danska	1,07%
52	GDF Suez	Javne storitve	Francija	1,01%
53	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	1,01%
54	ASML Holding NV	Polprevodniki in računalniška oprema	Nizozemska	1,01%
55	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,95%
56	Vinci SA	Trajne dobrine	Francija	0,90%
57	Credit Suisse Group AG	Finančne institucije	Švica	0,88%
58	France Telecom SA	Telekomunikacijske storitve	Francija	0,87%
59	Investor AB	Finančne institucije	Švedska	0,85%
	Unilever NV ¹	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	0,00%
	Depoziti			2,90%

¹ Netgovane pravice, pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.
- 4) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 5) **Aerodrom Ljubljana, d.d.** je upravitelj letališča v Ljubljani. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije, sredozemske države ter Bližnji vzhod.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,14	2,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.531.329	5.426.557

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,60%
v zadnjih 36 mesecih	-37,56%
v zadnjih 60 mesecih	-74,61%

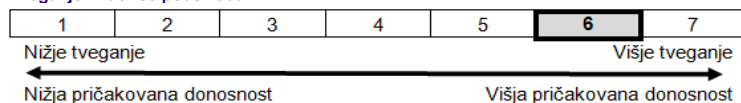
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

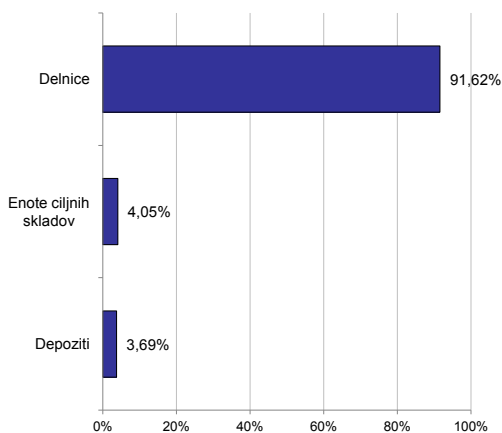


Tveganje in donos podsklada

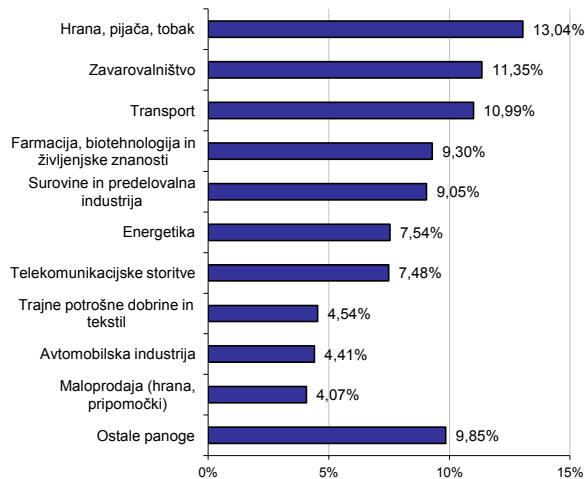


Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju, kar pomeni, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	9,30%
2	Petrol, d.d., Ljubljana	Energetika	7,54%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,48%
4	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Zavarovalništvo	7,09%
5	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	6,47%
6	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	4,55%
7	Gea Tovarna olja Sl. Bistrica	Hrana, pijača, tobak	4,54%
8	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,54%
9	Luka Koper d.d.	Transport	4,52%
10	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,51%
11	Letrika d.d.	Avtomobilska industrija	4,41%
12	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,27%
13	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,26%
14	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	4,23%
15	Mercator, d.d.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	4,07%
16	NFD 1, mešani fleksibilni podsklad - Jugovzhodna	Evropa	4,05%
17	Salus Ljubljana d.d.	Zdravstvena oprema in storitve	4,04%
18	Alpetour Potovalna Agencija DD.	Potrošniške storitve	1,63%
19	Nova KBM d.d.	Banke in hranilnice	1,41%
20	Melamin kemična tovarna d.d.	Trajne dobrine	1,05%
21	Elektro Celje, d.d.	Javne storitve	0,92%
22	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	0,49%
23	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	0,30%
Depoziti			3,69%

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 3) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,87	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.898.565	36.716.361

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,33%
v zadnjih 36 mesecih	+18,70%
v zadnjih 60 mesecih	+3,73%

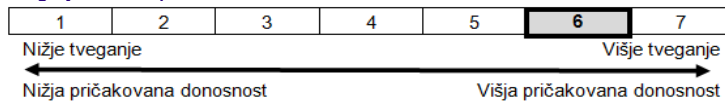
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

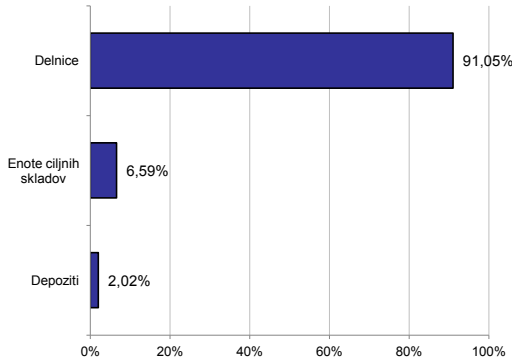


Tveganje in donos podsklada

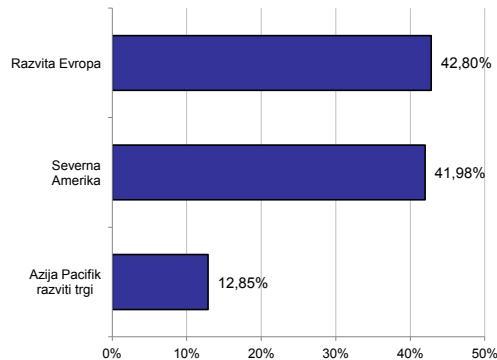


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

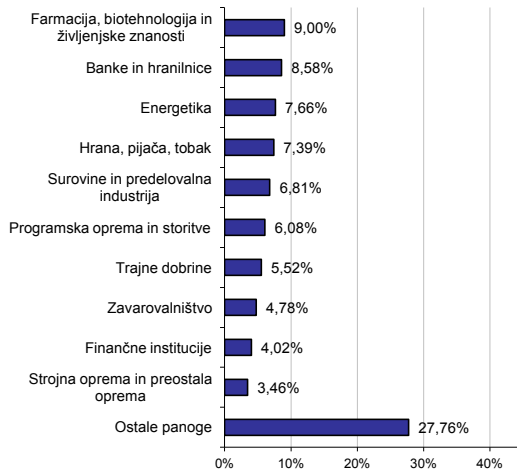
Sestava sredstev po tipih naložb



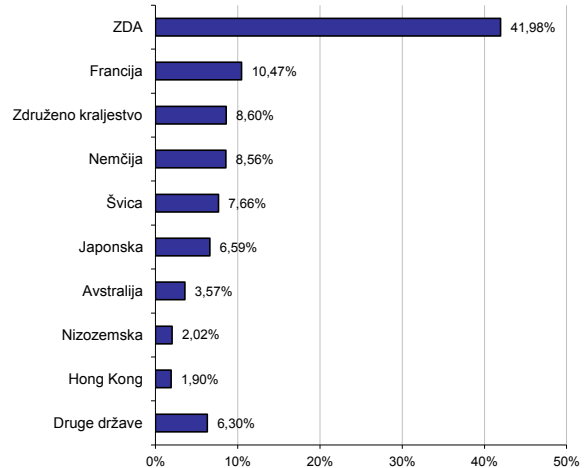
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	iShares MSCI Japan Index Fund		Japonska	6,59%
2	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,74%
3	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,70%
4	Activision Blizzard Inc	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
5	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,60%
6	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,59%
7	Google INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,51%
8	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,48%
9	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	1,46%
10	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	1,45%
11	Target Corporation	Maloprodaja	ZDA	1,44%
12	Travelers Companies INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,43%
13	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
14	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	1,39%
15	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	1,38%
16	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	1,36%
17	Exelon CORP	Javne storitve	ZDA	1,35%
18	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	1,34%
19	Eli Lilly & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,33%
20	Procter & Gamble Co	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,30%
21	L'Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	1,28%
22	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,27%
23	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,25%
24	General Electric CO	Trajne dobrine	ZDA	1,25%
25	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	1,22%
26	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	1,22%
27	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	1,19%
28	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	1,18%
29	Publicis Groupe SA	Mediji	Francija	1,17%
30	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	1,17%
31	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	1,16%
32	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,14%
33	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	1,13%
34	Philip Morris International Inc	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,12%
35	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	1,12%
36	Health Care Reit INC	Nepremičnine	ZDA	1,12%
37	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	1,11%
38	American Express Company	Finančne institucije	ZDA	1,11%
39	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	1,11%
40	Simon Property Group INC	Nepremičnine	ZDA	1,10%
41	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	1,10%
42	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	1,10%
43	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	1,10%
44	FedEx CORP	Transport	ZDA	1,09%
45	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	1,09%
46	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,09%
47	Pepsico INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,08%
48	JPMorgan Chase & Co	Finančne institucije	ZDA	1,08%
49	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	1,07%
50	Annaly Capital Management Inc.	Nepremičnine	ZDA	1,06%
51	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	1,05%
52	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	1,05%
53	Wal-Mart Stores, Inc.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,04%
54	Verizon Communications INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,04%
55	Qualcomm INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,03%
56	United Technologies CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,03%
57	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	1,03%
58	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	1,03%
59	Coach, Inc.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,02%
60	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	1,02%
61	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,02%
62	Intel CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,00%
63	Macquarie Group Ltd.	Finančne institucije	Avstralija	1,00%
64	Rio Tinto LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	1,00%
65	M&T Bank Corporation	Banke in hranilnice	ZDA	1,00%
66	Chevron Corp	Energetika	ZDA	0,97%
67	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	0,93%
68	Total SA	Energetika	Francija	0,91%
69	Eni Spa	Energetika	Italija	0,90%
70	Enscoc PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,90%
71	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,89%
72	BHP Billiton LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,89%
73	Dow Chemical Company	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,87%
74	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	0,86%
75	EMC Corporation/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,84%
76	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	0,83%
77	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,81%
78	United Overseas Bank LTD	Banke in hranilnice	Singapur	0,80%
79	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,76%
80	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
81	QBE Insurance Group Ltd	Zavarovalništvo	Avstralija	0,68%
82	Unilever NV ¹	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	0,00%
Depoziti				2,02%

¹ Netgovane pravice, pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **Cap Gemini SA** razvija programsko opremo, ki je namenjena predvsem kot pomoč pri upravljanju, izobraževanju in usposabljanju. Družba ima sedež v Franciji.
- 3) **CSL Ltd.** je avstralska farmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila in zdravstvene pripomočke na osnovi človeške plazme. Produkti obsegajo cepiva, protibolečinska in protiinfekcijska zdravila, antikoagulate ipd.
- 4) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, vedno bolj pa prodirajo tudi na trg mobilnih telefonov, saj je njihov operacijski sistem trenutno najbolj razširjen.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,69	4,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.406.105	6.812.089

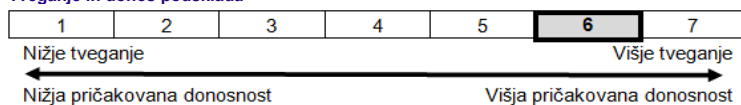
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
v zadnjih 12 mesecih	+14,68%
v zadnjih 36 mesecih	+31,35%
v zadnjih 60 mesecih	+33,45%

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

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

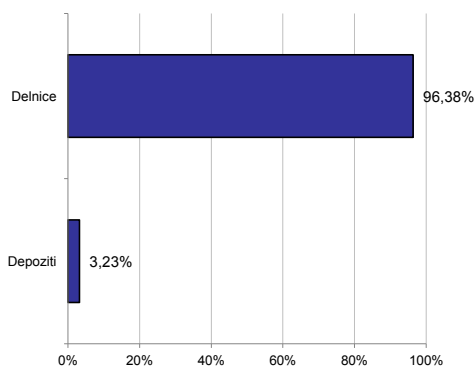


Tveganje in donos podsklada

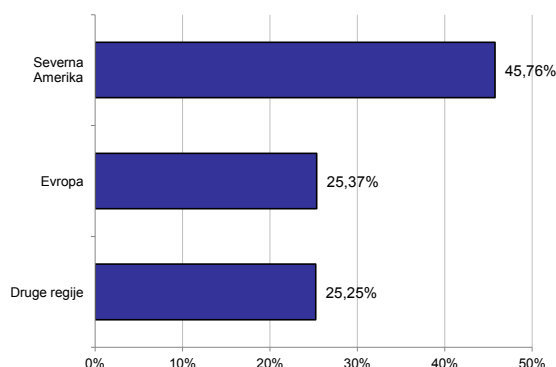


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz tehnoloških panog in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

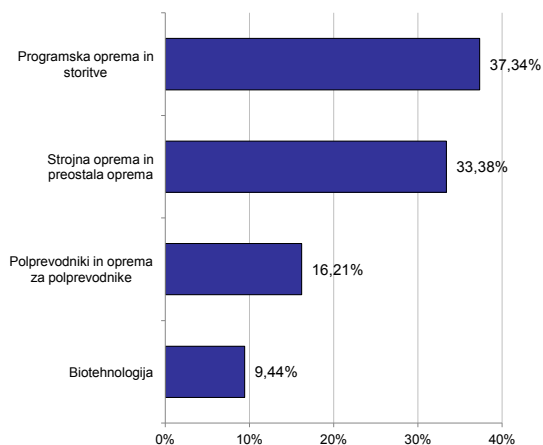
Sestava sredstev po tipih naložb



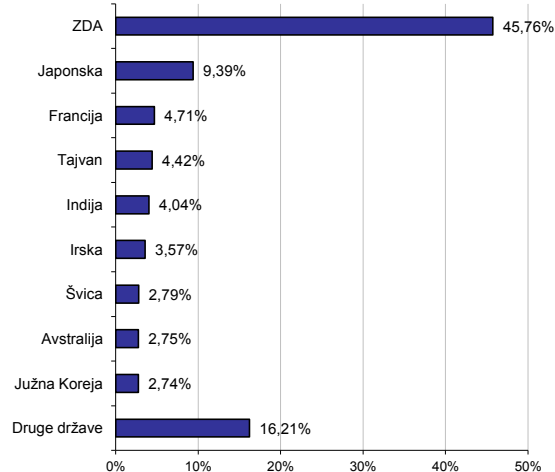
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v CVS
1	Activision Blizzard Inc	ZDA	Programska oprema in storitve	2,96%
2	Cap Gemini SA	Francija	Programska oprema in storitve	2,86%
3	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,75%
4	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	2,74%
5	Google INC	ZDA	Programska oprema in storitve	2,69%
6	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	2,65%
7	Nokia Oyj	Finska	Strojna oprema in preostala oprema	2,61%
8	Hewlett Packard Company	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,61%
9	EMC Corporation/MA	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,60%
10	Oracle CORP	ZDA	Programska oprema in storitve	2,49%
11	Ericsson LM	Švedska	Strojna oprema in preostala oprema	2,48%
12	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	2,45%
13	SAP AG	Nemčija	Programska oprema in storitve	2,44%
14	Microsoft CORP	ZDA	Programska oprema in storitve	2,41%
15	ARM Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	2,34%
16	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	2,33%
17	Cisco System INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,32%
18	Canon INC	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	2,31%
19	Qualcomm INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,31%
20	Visa Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	2,31%
21	International Business Machines Corp	ZDA	Programska oprema in storitve	2,22%
22	Infosys Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	2,11%
23	Hitachi LTD	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	2,08%
24	Apple Computer INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,07%
25	Dell INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,00%
26	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	1,99%
27	Gilead Sciences INC	ZDA	Biotehnologija	1,98%
28	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Strojna oprema in preostala oprema	1,97%
29	Accenture PLC	Irska	Programska oprema in storitve	1,95%
30	Wipro Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	1,93%
31	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Programska oprema in storitve	1,91%
32	Yahoo Japan Corp	Japonska	Programska oprema in storitve	1,90%
33	Ebay Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	1,90%
34	Amgen INC	ZDA	Biotehnologija	1,87%
35	Dassault Systems SA	Francija	Programska oprema in storitve	1,85%
36	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	1,80%
37	MasterCard, Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	1,79%
38	TE Connectivity Ltd	Švica	Strojna oprema in preostala oprema	1,75%
39	Broadcom Corp	ZDA	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	1,72%
40	Motorola Solutions Inc	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	1,67%
41	Nintendo Co Ltd	Japonska	Programska oprema in storitve	1,63%
42	Seagate Technology PLC	Irska	Strojna oprema in preostala oprema	1,62%
43	Corning INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	1,53%
44	Kyocera Corp	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	1,46%
45	Actelion LTD	Švica	Biotehnologija	1,04%
Depoziti				3,23%

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Companhia de Saneamento Basico** je brazilška družba, ki se ukvarja z zbiranjem in distribucijo vode. Poleg tega gradijo tudi potrebno infrastrukturo za to dejavnost ter čistilne naprave.
- 2) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 3) **Fomento Economico Mexicano** je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 4) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 5) **Thai Beverage Public CO.** proizvaja široko paleto blagovnih znamk piva ter preostalih alkoholnih pijač. Družba ima sedež na Tajskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

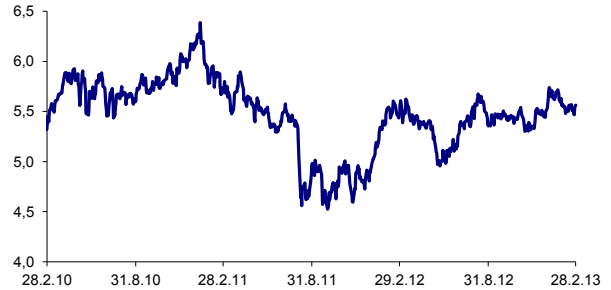
Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,56	5,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.122.505	18.627.312

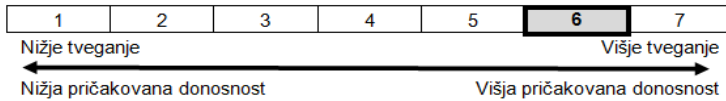
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,51%
v zadnjih 36 mesecih	+4,55%
v zadnjih 60 mesecih	+4,55%

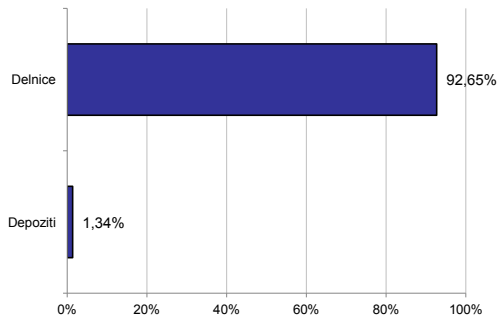
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Tveganje in donos podsklada

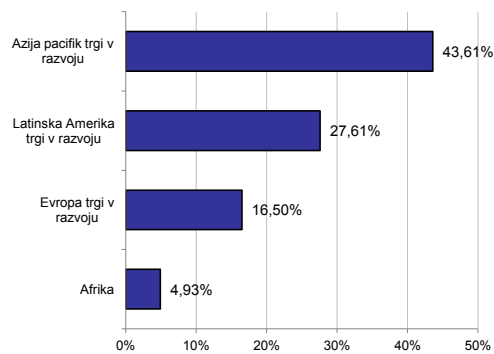


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

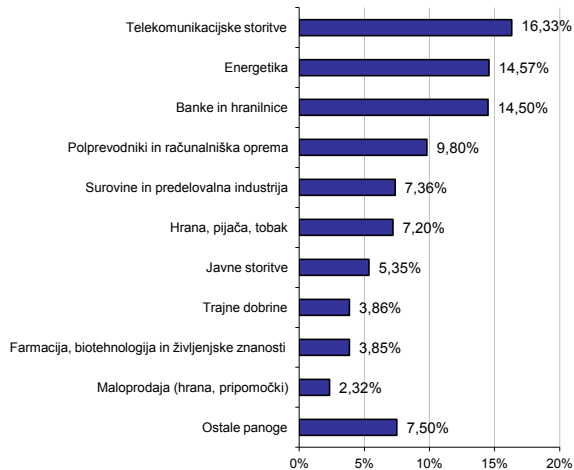
Sestava sredstev po tipih naložb



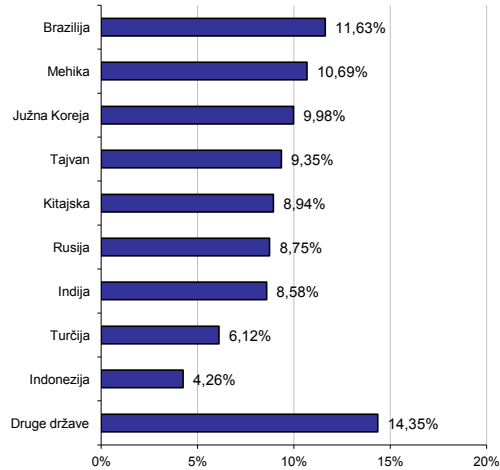
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,69%
2	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,66%
3	Fomento Economico Mexico	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,65%
4	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
5	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,50%
6	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke in hranilnice	2,42%
7	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,31%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,29%
9	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,22%
10	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,22%
11	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energetika	2,18%
12	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,17%
13	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,16%
14	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	2,14%
15	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,12%
16	Lukoil OAO	Rusija	Energetika	2,12%
17	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
18	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,09%
19	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,08%
20	Embotelladora Andina S. A.	Čile	Hrana, pijača, tobak	2,05%
21	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	2,05%
22	Infosys Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	1,98%
23	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
24	Surgutneftegas OAO	Rusija	Energetika	1,89%
25	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
26	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke in hranilnice	1,86%
27	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,84%
28	Hyundai Motor Company	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,84%
29	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,79%
30	Magnit OJSC	Rusija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,77%
31	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energetika	1,76%
32	Reliance Industries LTD	Indija	Energetika	1,73%
33	Siliconware Precision Industries Co	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,73%
34	United Tractors Tbk PT	Indonezija	Trajne dobrine	1,71%
35	Gazprom OAO	Rusija	Energetika	1,71%
36	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
37	Ecopetrol SA	Kolumbija	Energetika	1,65%
38	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,63%
39	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,61%
40	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,60%
41	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,59%
42	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Čile	Surovine in predelovalna industrija	1,59%
43	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	1,59%
44	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,56%
45	Desarrolladora Homex SAB de CV	Mehika	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,56%
46	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energetika	1,53%
47	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,26%
48	Shoptite Holdings Limited	Južna Afrika	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,55%
49	Akbank T A S	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
50	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Depoziti				1,34%

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavljajo tudi široko paleto produktov naftnih derivatov.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 4) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.
- 5) **Makedonski Telekom AD** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Makedonije.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.2.2013

Osnovni podatki	31.1.2013	28.2.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,26	1,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	937.447	940.891

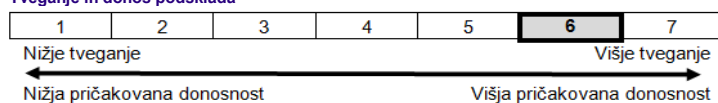
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,25%
v zadnjih 36 mesecih	-25,87%
v zadnjih 60 mesecih	-66,84%

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

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

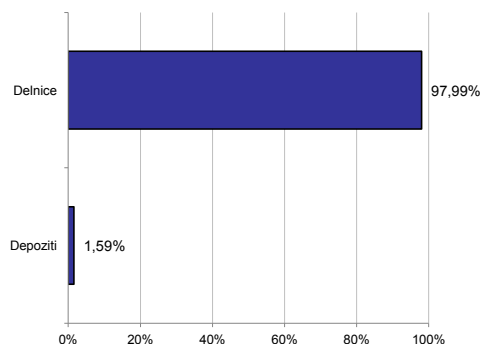


Tveganje in donos podsklada

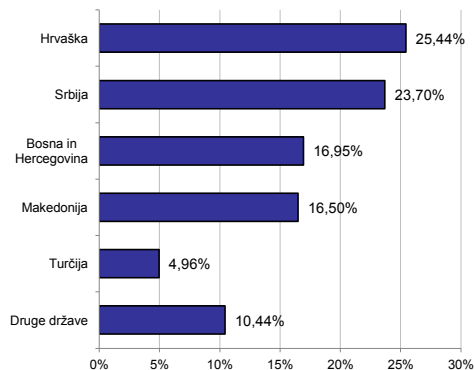


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za trge Zahodnega Balkana velja, da so prisotna tudi višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

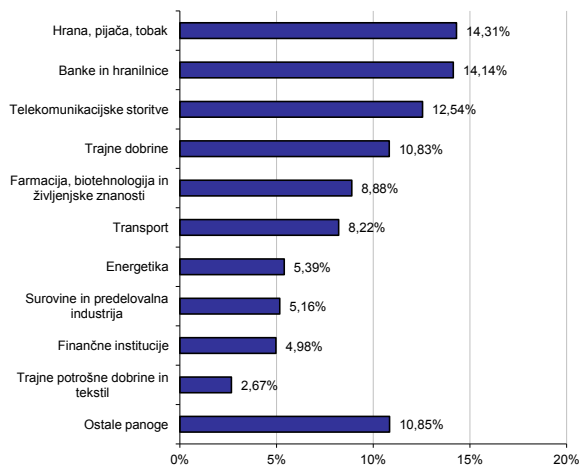
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28. 02. 2013

Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Naftna Industrija Srbije Novi Sad	Srbija	Energetika	3,36%
2	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	3,35%
3	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	3,34%
4	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	3,12%
5	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,97%
6	Big-Investiciona Grupa d.d.	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,83%
7	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	2,69%
8	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,67%
9	Telekom Srpske ad Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,61%
10	BH Telecom d.d.	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,55%
11	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Strojna oprema in preostala oprema	2,49%
12	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,48%
13	Komercialna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,45%
14	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,42%
15	Fabrika duhana Sarajevo d.d.	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,39%
16	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	2,38%
17	Komercialna Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,34%
18	Končar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,31%
19	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,28%
20	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,27%
21	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	2,22%
22	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,20%
23	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,19%
24	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,19%
25	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,16%
26	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,15%
27	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
28	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	2,03%
29	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,99%
30	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,96%
31	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	1,94%
32	Makedonija Turist Skopje	Makedonija	Potrošniške storitve	1,93%
33	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,90%
34	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,82%
35	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,78%
36	Luka Rijeka DD	Hrvaška	Transport	1,56%
37	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,53%
38	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,47%
39	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke in hranilnice	1,43%
40	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,42%
41	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	1,38%
42	Toplifkacija Skopje	Makedonija	Energetika	1,29%
43	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	1,17%
44	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,16%
45	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	Zavarovalništvo	1,05%
46	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Energetika	0,74%
47	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energetika	0,00%
48	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Depoziti				1,59%