

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



April 2012

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Optimizem, ki je vladal v prvih treh mesecih letošnjega leta, se je v aprilu ohladil, za kar je odgovorna predvsem evropska dolžniška kriza. Svetovni borzni indeks (MSCI World) je tako upadel za 0,6 %, evropski delniški indeks (STXE600) pa za 2,3 %. Po drugi strani, so bile informacije prek Atlantika precej bolj spodbudne, saj so ameriška podjetja objavljala poslovne rezultate, ki so v povprečju presegala pričakovanja analitikov.

Aprila so bile oči vlagateljev usmerjene v Španijo, za katero menijo, da so španske reforme prepočasne in nezadostne. Posledično je zahtevana donosnost 10-letne generične španske obveznice v aprilu prvič od decembra lani presegla 6 %. Poleg prepočasne konsolidacije javnih financ, so na negotovost vplivale informacije, da so si španske banke pri evropski centralni banki (ECB) izposodile za 50 % več sredstev kot mesec prej. Negativni sentiment se je odrazil tudi na španskih delnicah, ki so v povprečju dosegle najnižjo vrednost v zadnjih nekaj letih. Dodatno slabo voljo je povzročilo tudi znižanje bonitetne ocene španskega dolga z A na BBB+ z negativnim izgledom s strani bonitetne hiše S&P. Razočaranje je veliko zlasti zaradi neizpolnenih pričakovanj, da se bo nova, bolj desno naravnana vlada bolj resno lotila zniževanja državne potrošnje. Tudi makroekonomska slika Evrope ni ravno pozitivna. Brezposelnost se je med članicami evroobmočja v povprečju malenkost dvignila in trenutno znaša 10,8 %, v Franciji je industrijska proizvodnja v februarju padla bolj od pričakovanj, podobno pa velja tudi za Nemčijo. Nekoliko bolj veseli povečanje indeksa proizvodne aktivnosti v Nemčiji (PMI) ter rahlo znižanje brezposelnosti v Veliki Britaniji. Na gibanje kapitalskih trgov je vplivala tudi politična negotovost v nekaterih državah EU, predvsem Francije, Nizozemske in deloma Grčije, kjer so se bližale parlamentarne volitve. Evropski državljani so namreč vedno manj naklonjeni strogim varčevalnim ukrepom, ki so jih prisiljene sprejeti številne članice evropske skupnosti, kar se posledično prenaša tudi na politični parket. Praktično vsaka vlada, ki namerava sprejeti varčevalne ukrepe, naleti na močne kritike opozicije, kar omaja zaupanje v politično stabilnost teh držav. To posledično omaja zaupanje vlagateljev v uspešno implementacijo varčevalnih ukrepov, ki so prvi korak k uspešni razrešitvi evropske dolžniške krize.

V ZDA so ugodni poslovni rezultati ameriških družb zasenčili nekoliko slabše makroekonomske podatke. Pravkar se je končalo obdobje poslovnih rezultatov za prvo četrtletje 2012 v ZDA, ki je vlagatelje navdalo z optimizmom. Od 487 družb vključenih v ameriški borzni indeks S&P 500 je namreč dobrih 65 % preseglo pričakovanja analitikov. Še posebej veselijo dobri rezultati finančnih družb, ki je v pretekli krizi imela največje posledice, saj so vsi velikani finančne industrije, kot so Morgan Stanley, JP Morgan, Goldman Sachs in Citigroup, presegli pričakovanja analitikov. Dobro so se odrezale tudi družbe iz tehnološkega sektorja, še posebej največje podjetje sveta po tržni kapitalizaciji Apple, ki je svoj dobiček v primerjavi z enakim obdobjem lani skoraj podvojil. Makroekonomske objave so bile nekoliko manj spodbudne, predvsem število novih zahtevkov za nadomestilo brezposelnosti v ZDA, ki je v aprilu naraslo na nivoje iz januarja letos. Brezposelnost tako ostaja ena izmed bolj perečih tem v ZDA, saj je stopnja brezposelnosti v marcu znašala še vedno relativno visokih 8,2 %. Kljub temu je potrebno opozoriti, da je že več kot eno leto opazen trend zniževanja, saj je še novembra 2010 stopnja brezposelnosti znašala 9,8 %. Gospodarska rast v prvem četrtletju, prevedena na letno raven, tudi ni bila najbolj spodbudna, saj je bila pri 2,2 % nižja od pričakovanj analitikov. Razočaralo je tudi znižanje potrošniškega zaupanja, predvsem zaradi dejstva, da bi lahko znižanje potrošnje, ki predstavlja skoraj 70 % ameriškega bruto domačega proizvoda (BDP), imelo tudi precejšen negativni vpliv na BDP.

Dolžniške težave Evrope so negativno vplivale tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožne skupine Maloprodaja (+3,2 %), Nepremičnine (+2,7 %) ter Farmacija in biotehnologija (+1,8 %). Na drugi strani so se najslabše odrezale delnice iz panožnih skupin Finančne institucije (-6,2 %), Računalniški hardware (-3,0 %) in Avtomobilska industrija (-2,8 %). V primerjavi s podskladom NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pozitivno vplivala izpostavljenost Kitajski.

V Evropi so slabe novice prevladoval nad dobrimi, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Farmacija in Biotehnologija (+2,8 %), Produkti za gospodinjstvo (+1,9 %) ter Hrana, pijača in tobak (+1,2 %). Najslabše so se v povprečju odrezale delnice iz panožne skupine Računalniški hardware (-14,8 %), Finančne institucije (-10,8 %) ter Banke in hranilnice (-6,9 %).

Na Kitajskem je nekoliko razočaral padec rasti gospodarske rasti iz 8,9 % na 8,1 %, kar je posledica pretekle ekonomske politike namenjene zaviranju pregrevanja gospodarstva in zniževanju inflacije. Inflacija, ki je bila pereč problem na Kitajskem se je tako od julija 2011 do marca 2012 znižala iz 6,5 % na 3,6 %. Zaradi tega je tudi Kitajska začela sprejemati nekoliko bolj ekspanzivne ukrepe na področju monetarne politike. Z namenom spodbujanja tujih investicij, ki naj bi nadomestile ohlajajoča se izvoz in nepremičninski trg, pa je regulator kitajskega kapitalskega trga več kot podvojil kvoto sredstev, ki jih lahko tuji vlagatelji investirajo v delnice, obveznice in depozite. Vse to se je pozitivno odrazilo tudi na kitajskem delniškem trgu in posledično tudi na podskladu **NLB Skladi – Azija delniški**. To je pozitivno vplivalo tudi na podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, kjer velja poleg kitajskih delnic (+6,5 %) omeniti še delnice iz Filipinov (+4,4 %) in Izraela (+2,8 %). Po drugi strani pa so od pomembnejših držav razvijajočega sveta padec zabeležile Brazilija (-7,1 %) in Rusija (-2,1 %).

Glede na naraščanje skrbi vlagateljev glede Španije in tudi Italije, ne preseneča, da so prav tečaji delnic iz teh dveh držav zabeležile največji upad vrednosti izmed regij kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Španski delniški indeks je tako upadel za 12,5 %, Italijanski pa za 8,7 %. Rast tečajev so zabeležile le Litva (+5,0 %), Estonija (+4,8 %) in Madžarska (+0,3 %). Podobne donosnosti so bile v aprilu zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnovešeni**, pri katerem so negativno donosnost izkazale predvsem slovenske obveznice.

Od držav vključenih v portfelj podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so upadli prav vsi delniški indeksi. Še najmanj so v povprečju upadli tečaji iz Slovenije (-0,7 %), kar je deloma tudi posledica resnega namena slovenske vlade pri uvedbi varčevalnih ukrepov, sledita pa oba delniška indeksa iz Bosne in Hercegovine, in sicer je banjaluški indeks padel za 0,7 %, sarajevski pa za 1,3 %. Po drugi strani je največji upad vrednosti zabeležil srbski delniški indeks (-8,1 %), slabo pa so se odrezale tudi delnice iz Grčije (-4,0 %) in Bolgarije (-2,4 %).

Tečaji slovenskih delnic so aprila rahlo upadli (-0,7 %), kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Nekaj negotovost na trgih so vnašala pogajanja vlade s predstavniki sindikatov, glede uvedbe varčevalnih ukrepov, ki so namenjeni krpanju proračunske luknje. V kolikor do dogovora ne bi prišlo, bi to namreč, zaradi precejšnje moči sindikatov, precej zakasnilo uvedbo potrebnih ukrepov. Nekoliko bolj optimističen podatek pa je upad števila brezposelnih, ki je aprila prvič od oktobra lani padlo pod 110.000.

Od panožnih skupin, v katere sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno donosnost v aprilu zabeležile le delnice iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija (+1,8 %), medtem ko so tečaji delnic iz panožnih skupin Zdravstvena nega in storitve (-1,3 %) ter Zavarovalništvo (-1,7 %) v povprečju upadli.

Izmed panožnih skupin, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v aprilu v povprečju pozitivno donosnost zabeležile delnice iz panožnih skupin Biotehnologija (+3,4 %), Telekomunikacijske storitve (+0,4 %) ter Računalniški software in storitve (+0,1 %). Negativno donosnost so izkazale delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (-2,7 %) ter Računalniški hardware (-3,0 %).

Zaradi povečane negotovosti glede dolžniške krize v Evropi, so se vlagatelji iz bolj tveganih preusmerili v bolj varne naložbe. To je imelo za posledico rast vrednosti varnejših obveznic, kot so na primer nemške državne obveznice, katerim se je zahtevana donosnost na 10-letne obveznice znižala iz 1,79 % na 1,66 %. To je pozitivno vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so aprila v povprečju zabeležile negativno donosnost (-0,8 %), kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Od kovin so zrasle predvsem cene svinca (+7,5 %) in cinka (+2,6 %), nekoliko pa je zrasla tudi cena zlata (+0,6 %). Na drugi strani pa je padec zabeležila cena nafte (-2,6 %).

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj porasel tečaj nemške družbe Rhoen Klinikum (+41,1 %), ki upravlja z raznimi zdravstvenimi ustanovami v Nemčiji, potem ko je družba Fresenius SE objavila prevzemno ponudbo za omenjeno družbo. Glede na dolžniške težave Evrope ni presenečenje, da so najbolj upadli tečaji finančnih institucij, kot so švicarska banka Credit Suisse Group (-15,5 %) in BNP Paribas (-14,7 %).

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 močnejše povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT** je indonezijska telekomunikacijska družba, ki ponuja storitve fiksne in mobilne telefonije, prenos podatkov ter satelitsko televizijo.
- 3) **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.
- 4) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **Industrial and Commercial Bank of China LTD** je kitajska banka, ki večinoma ponuja širok nabor osebnih in podjetniških bančnih storitev. Večino prihodkov ustvari na Kitajskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,68	10,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.788.546	5.842.875
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	-0,009%	
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	2,705%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

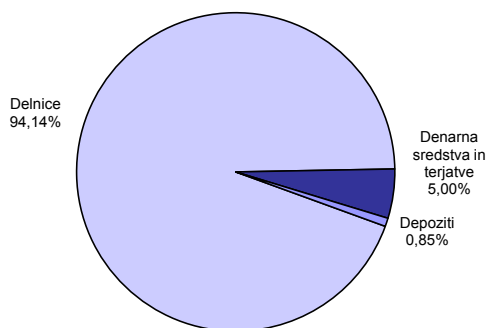
letos	9,98%
v zadnjih 12 mesecih	-2,32%
v zadnjih 24 mesecih	-3,57%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

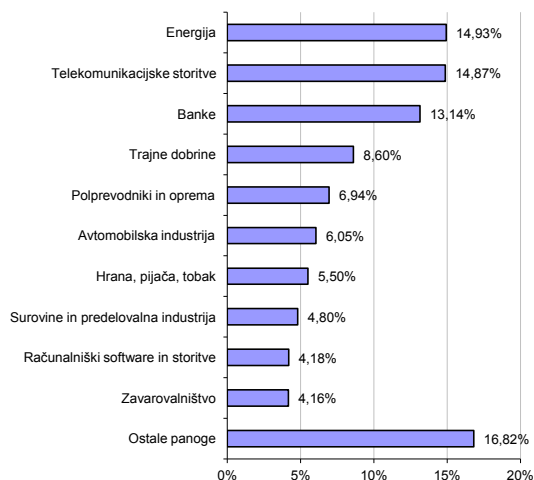
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Panožna sestava naložb v delnice

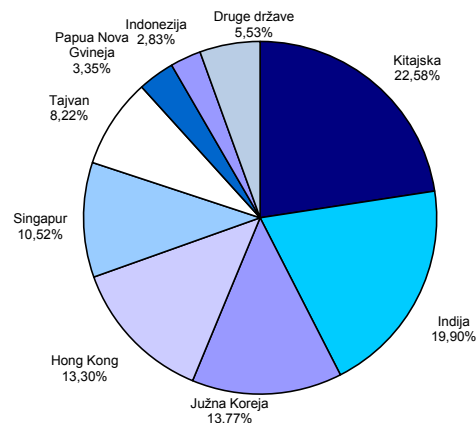


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



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

Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	2,89%
2	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	2,67%
3	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,59%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,58%
5	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,55%
6	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,45%
7	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,42%
8	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	2,39%
9	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,38%
10	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,36%
11	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,34%
12	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,31%
13	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	2,25%
14	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,18%
15	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,08%
16	China Construction Bank	Banke	Kitajska	2,06%
17	State Bank of India	Banke	Indija	2,06%
18	Sterilite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	2,01%
19	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	2,00%
20	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	1,98%
21	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,96%
22	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,94%
23	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,93%
24	CapitaLand Limited	Nepremičnine	Singapur	1,93%
25	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,84%
26	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	1,81%
27	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,80%
28	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,79%
29	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,79%
30	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	1,78%
31	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,78%
32	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,74%
33	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,73%
34	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,71%
35	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,66%
36	MTR CORP LTD	Transport	Hong Kong	1,66%
37	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,62%
38	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,59%
39	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,53%
40	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,51%
41	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,48%
42	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,45%
43	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,45%
44	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,41%
45	icici Bank	Banke	Indija	1,40%
46	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,37%
47	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,36%
48	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,30%
49	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,27%
Depoziti				0,85%
Denarna sredstva in terjatve				5,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Rhoen-Klinikum AG** upravlja z različnimi zdravstvenimi ustanovami, ki se ukvarjajo z zdravljenjem kardioloških, nevroloških in ortopedskih bolezni, poleg tega pa upravljajo ustanove namenjene zdravljenju odvisnosti. Sedež družbe se nahaja v Nemčiji.
- 2) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk. Sedež družbe se nahaja na Irskem.
- 3) **Grifols SA** je nizozemska družba, ki oblikuje in izdeluje varnostno programsko opremo za čipe plačilnih kartic, brezžične module in identifikacijo preko spleta. Zagotavlja tudi sisteme za upravljanje z zaupnimi podatki in za zagotavljanje varnih transakcij.
- 4) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunske in nalezljive bolezni, ledvične težave ter druge kronične in akutne zdravstvene težave.
- 5) **Kennametal Inc.** je ameriško podjetje, ki izdeluje in prodaja sisteme ter orodja za obdelavo kovin, pridobivanje nafte in rudnin ter sisteme, ki se uporabljajo za pridobivanje energije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,97	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.297.750	14.344.793
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,031%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,162%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	11,80%
v zadnjih 12 mesecih	0,16%
v zadnjih 24 mesecih	11,55%
v zadnjih 36 mesecih	61,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

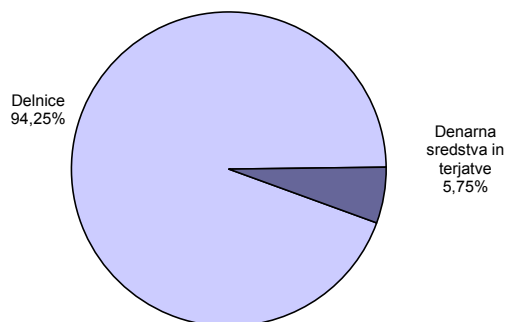
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

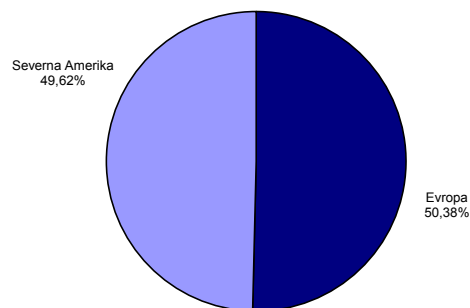


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

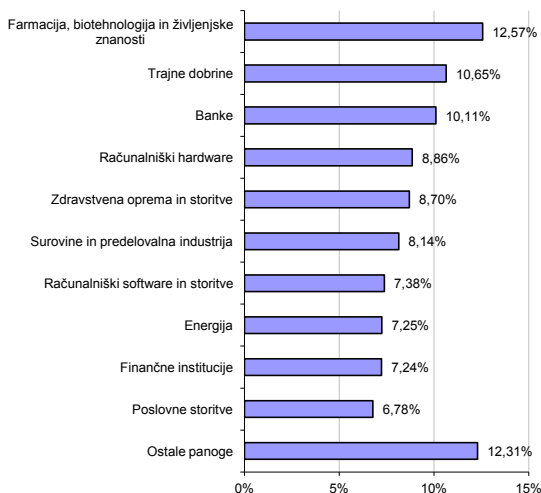
Sestava sredstev po tipih naložb



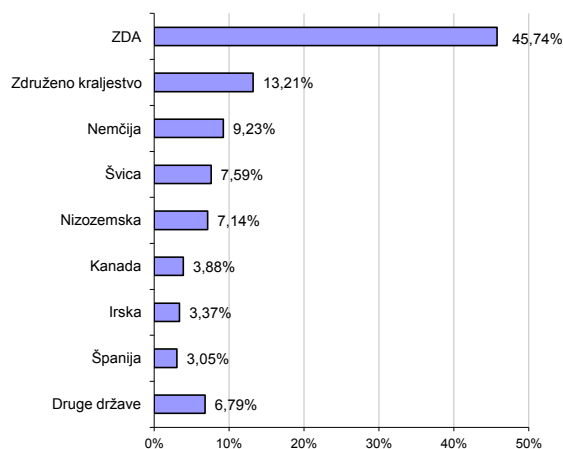
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	3,24%
2	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	3,18%
3	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,87%
4	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,83%
5	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,69%
6	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,62%
7	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,61%
8	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,45%
9	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	2,28%
10	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,26%
11	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,23%
12	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,22%
13	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,16%
14	Elektro AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,13%
15	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,11%
16	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,09%
17	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
18	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,04%
19	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
20	Manpower INC	ZDA	Poslovne storitve	2,02%
21	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,97%
22	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,97%
23	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	1,96%
24	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,91%
25	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
26	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,87%
27	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,87%
28	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,87%
29	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,79%
30	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	1,76%
31	Micro Focus International PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,75%
32	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,75%
33	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,75%
34	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,74%
35	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
36	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,71%
37	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
38	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,65%
39	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,61%
40	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,61%
41	Euromoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,61%
42	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,60%
43	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,55%
44	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,53%
45	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,37%
46	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,31%
47	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,27%
Denarna sredstva in terjatve				5,75%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				47

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Danone** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 2) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 3) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice ter drugo hrano ter začimbe.
- 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 elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 5) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,09	3,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.497.075	8.265.373
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,131%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,030%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

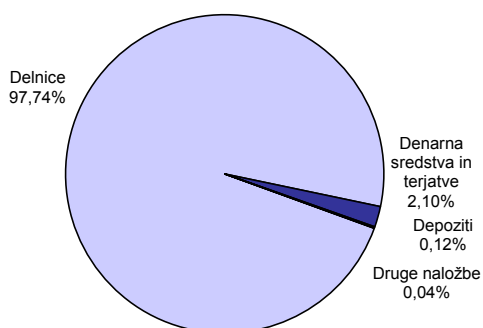
letos	5,42%
v zadnjih 12 mesecih	-9,00%
v zadnjih 24 mesecih	-0,94%
v zadnjih 36 mesecih	26,52%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

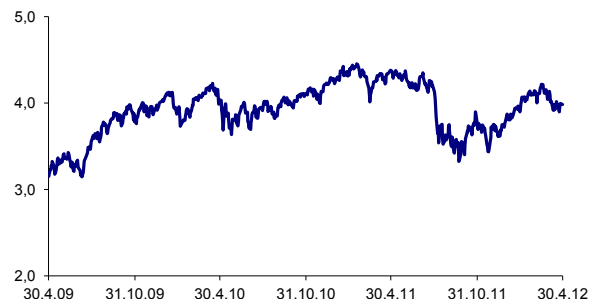
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

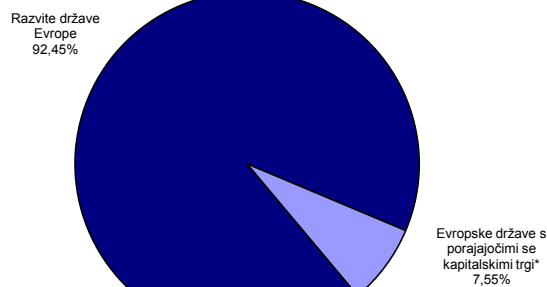


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



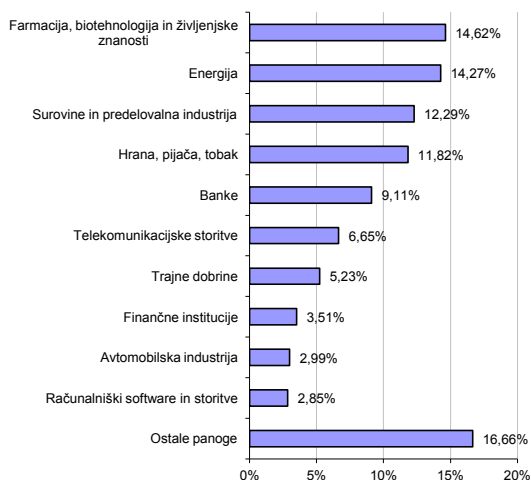
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po regijah

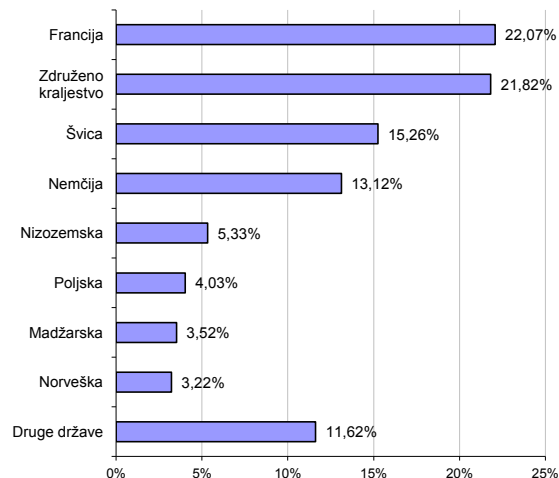


* Članice EU brez držav EU-15, Jersey in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 04. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,82%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,67%
3	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,57%
4	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,50%
5	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,49%
6	Technip SA	Francija	Energija	2,48%
7	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,40%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
9	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,28%
10	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,26%
11	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,18%
12	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,16%
13	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,06%
14	Total SA	Francija	Energija	2,05%
15	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
16	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,00%
17	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
18	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,96%
19	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,91%
20	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,91%
21	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,89%
22	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,86%
23	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,80%
24	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,73%
25	Telenor Asa	Norveška	Telekomunikacijske storitve	1,67%
26	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,67%
27	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,57%
28	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,56%
29	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	1,55%
30	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,55%
31	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,55%
32	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,53%
33	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
34	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,50%
35	DNB ASA	Norveška	Banke	1,47%
36	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
37	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,45%
38	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,38%
39	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,37%
40	Covidien PLC	Irski	Zdravstvena oprema in storitve	1,36%
41	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	1,36%
42	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,36%
43	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,34%
44	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,31%
45	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,26%
46	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,22%
47	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,21%
48	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,20%
49	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,16%
50	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,10%
51	Reckitt Benckiser Group PLC	Združeno kraljestvo	Proizvodi za domačo rabo	1,07%
52	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,05%
53	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,02%
54	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,01%
55	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,99%
56	Banco Santander SA	Španija	Banke	0,97%
57	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,92%
58	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,87%
59	Unibail Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,85%
	Banco Santander SA*	Španija	Banke	0,04%
	GDF Suez**	Francija	Javne storitve	0,00%
Depoziti				0,12%
Denarna sredstva in terjatve				2,10%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				59

* Trgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

** Netgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunske in nalezljive bolezni, ledvične težave ter druge kronične in akutne zdravstvene težave.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 4) **Covidien PLC** je irsko farmacevtsko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži različne vrste medicinskih pripomočkov in materiala ter drugih produktov namenjenih zdravstveni negi.
- 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, povišanega pritiska in osteoporoze.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,22	4,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.215.052	5.361.544
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,189%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,036%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

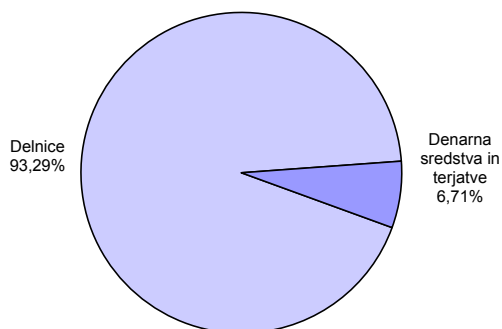
letos	7,21%
v zadnjih 12 mesecih	9,68%
v zadnjih 24 mesecih	12,43%
v zadnjih 36 mesecih	45,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

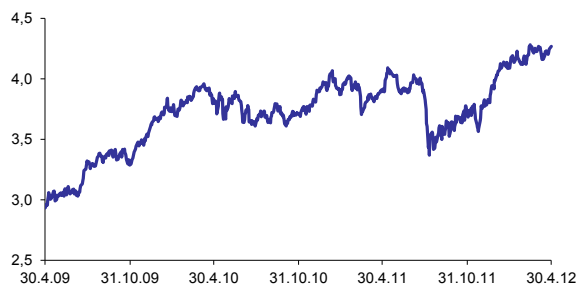
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

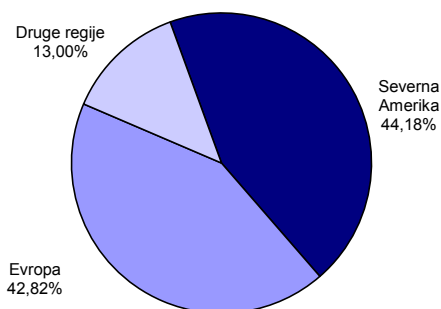


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

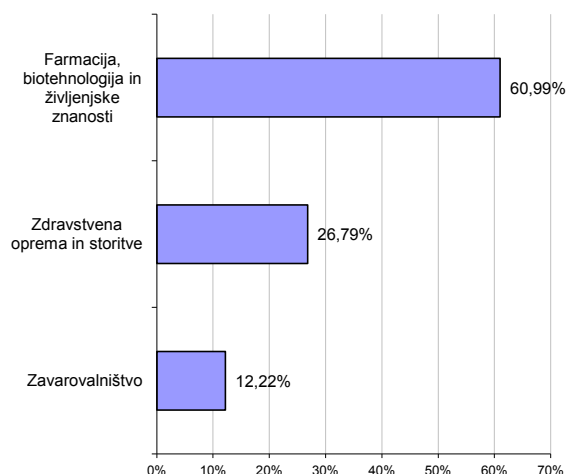


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

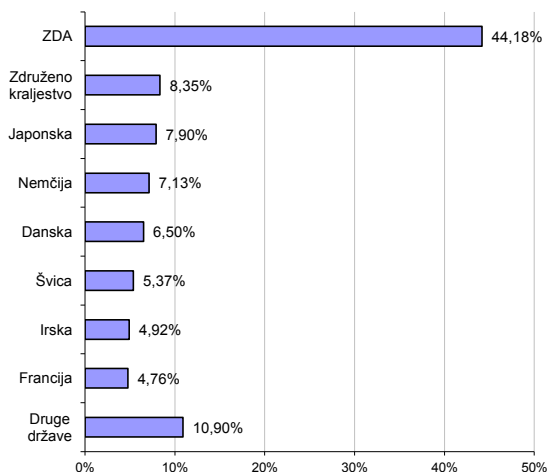
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,81%
2	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,65%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,57%
4	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,56%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,54%
6	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,51%
7	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,49%
8	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,48%
9	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,45%
10	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,44%
11	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,30%
12	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,26%
13	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,23%
14	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,20%
15	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,20%
16	Coloplast A/S	Danska	Zdravstvena oprema in storitve	2,18%
17	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,17%
18	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,16%
19	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,15%
20	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,15%
21	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,13%
22	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
23	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	2,07%
24	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,03%
25	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,03%
26	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
27	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
28	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
29	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,00%
30	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,98%
31	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,96%
32	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,96%
33	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,96%
34	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,95%
35	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,87%
36	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,84%
37	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
38	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,78%
39	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,74%
40	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,57%
41	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,55%
42	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,54%
43	Express Scripts Holding Company	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,46%
44	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,40%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,03%
Denarna sredstva in terjatve				6,71%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

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) **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.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 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, povišanega pritiska in osteoporoze.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,35	14,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.314.192	68.706.734
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,004%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,604%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

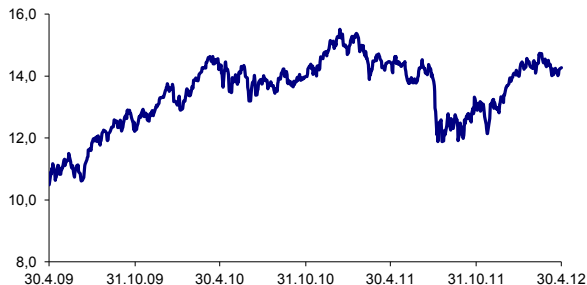
letos	6,65%
v zadnjih 12 mesecih	-1,29%
v zadnjih 24 mesecih	0,15%
v zadnjih 36 mesecih	36,10%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

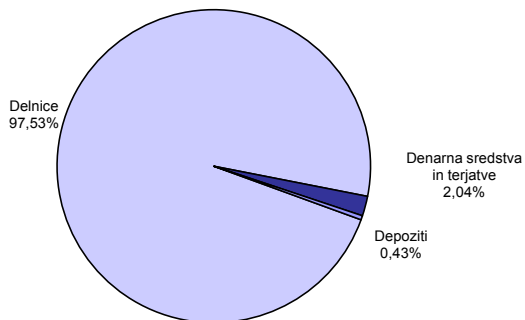
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

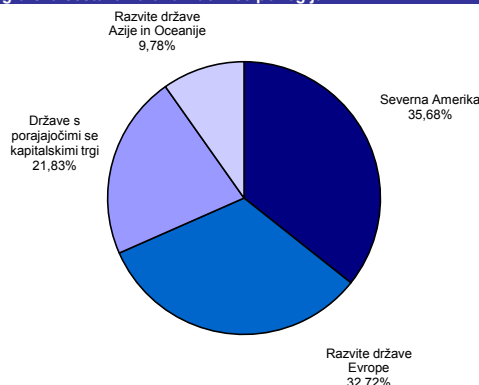
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



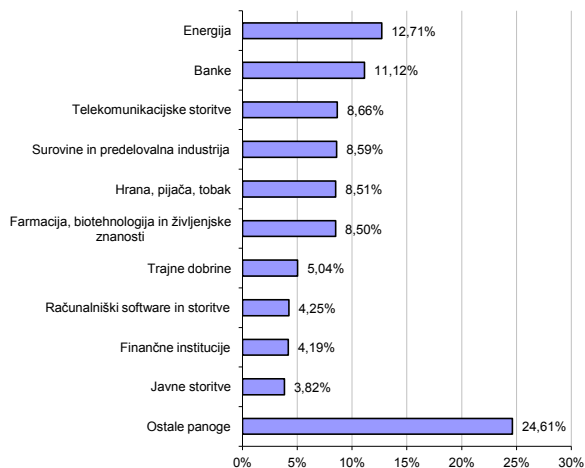
Sestava sredstev po tipih naložb



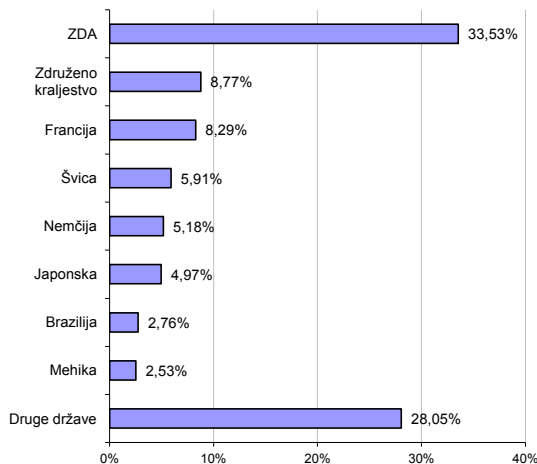
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,84%
2	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,45%
3	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,43%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,37%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,33%
6	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,31%
7	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,26%
8	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,17%
9	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,17%
10	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,14%
11	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,13%
12	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,13%
13	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,10%
14	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	1,09%
15	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,08%
16	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,06%
17	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,05%
18	US Bancorp	ZDA	Banke	1,05%
19	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,05%
20	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,05%
21	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,02%
22	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,01%
23	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,00%
24	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,99%
25	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,96%
26	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,96%
27	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
28	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,95%
29	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,94%
30	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,94%
31	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	0,94%
32	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	0,94%
33	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,93%
34	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	0,92%
35	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
36	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,91%
37	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	0,91%
38	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,90%
39	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,90%
40	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,89%
41	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,89%
42	Technip SA	Francija	Energija	0,89%
43	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,89%
44	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
45	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,87%
46	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,87%
47	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,87%
48	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	0,86%
49	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,86%
50	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
51	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,85%
52	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,85%
53	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	0,85%
54	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,84%
55	EMC Corporation/MA	ZDA	Računalniški hardware	0,83%
56	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,81%
57	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,80%
58	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,79%
59	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,78%
60	Total SA	Francija	Energija	0,77%
61	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,77%
62	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,77%
63	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,76%
64	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,76%
65	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,75%
66	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,73%
67	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	0,72%
68	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,72%
69	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,71%
70	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,71%
71	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	0,68%
72	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,67%
73	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,66%
74	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,66%
75	Companhia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	0,65%
76	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
77	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,63%
78	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,62%
79	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,61%
80	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,60%
82	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,59%
83	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,58%
84	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,57%
85	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,56%
86	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,55%
87	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,53%
88	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,52%
89	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,50%
90	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,49%
91	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	0,49%
92	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,49%
93	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,46%
94	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,46%
95	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,45%
96	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,44%
97	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,44%
98	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,44%
99	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,43%
100	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,43%
101	State Bank of India	Indija	Banke	0,43%
102	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,43%
103	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,41%
104	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,41%
105	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,40%
106	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,40%
107	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
108	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,38%
109	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
110	Lukoil	Rusija	Energija	0,38%
111	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,38%
112	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,38%
113	Icici Bank	Indija	Banke	0,38%
114	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,37%
115	United Tractors Tbk PT	Indonezija	Trajne dobrine	0,35%
116	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,35%
117	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,35%
118	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,35%
119	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,35%
120	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
121	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
122	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,34%
123	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,34%
124	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,31%
125	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,30%
126	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,30%
127	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,30%
128	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,29%
129	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,29%
130	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,26%
Depoziti				0,43%
Denarna sredstva in terjatve				2,04%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				130

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

Opozorilo vlagateljem

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

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) **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.
- 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) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 4) **Sampo Oyj** je finska zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.
- 5) **Enka Insaat ve Sanayi AS** je turško gradbeno podjetje, ki se ukvarja tako s komercialnimi kot industrijskimi nepremičninskimi projekti. Poleg tega proizvajajo tudi gradbene materiale, cevi, okna ter ročno orodje.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,13	3,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.298.140	5.165.017
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,466%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,059%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

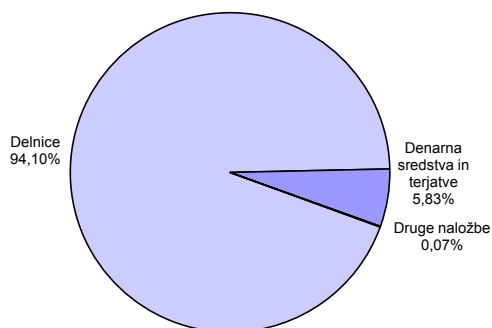
letos	7,85%
v zadnjih 12 mesecih	-22,81%
v zadnjih 24 mesecih	-19,54%
v zadnjih 36 mesecih	12,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

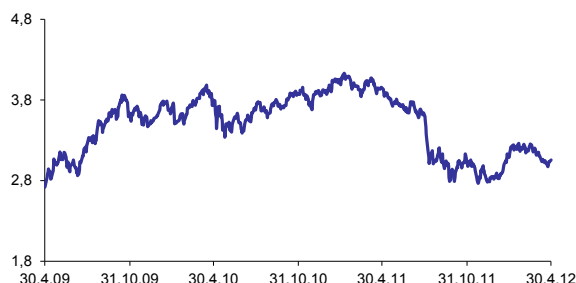
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

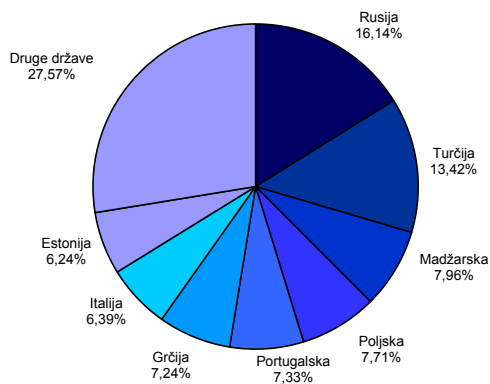


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

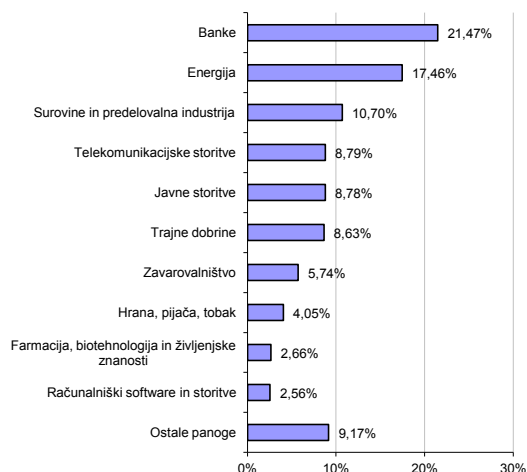


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

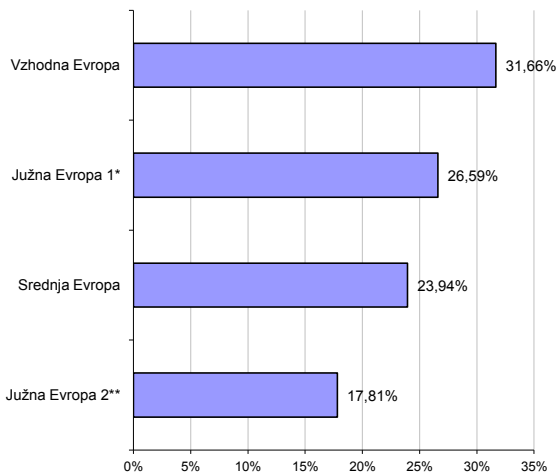
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 04. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,90%
2	Lukoil	Rusija	Energija	3,59%
3	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,27%
4	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,26%
5	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	3,11%
6	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	3,09%
7	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,81%
8	Eni Spa	Italija	Energija	2,71%
9	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,70%
10	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,68%
11	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,61%
12	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,58%
13	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,57%
14	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,56%
15	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,56%
16	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,50%
17	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,50%
18	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	2,44%
19	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,42%
20	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,41%
21	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,34%
22	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,29%
23	Tallink Group AS	Estonija	Transport	2,25%
24	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	2,22%
25	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,20%
26	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Poljska	Zavarovalništvo	2,14%
27	Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	Grčija	Hrana, pijača, tobak	2,01%
28	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,94%
29	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
30	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,83%
31	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,80%
32	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,76%
33	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,72%
34	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,71%
35	Enel SPA	Italija	Javne storitve	1,69%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,64%
37	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,63%
38	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,60%
39	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,42%
40	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,74%
41	Olympic Entertainment Groux A.S.	Estonija	Potrošniške storitve	0,56%
42	Silvano Fashion Group AS	Estonija	Maloprodaja	0,49%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
44	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
	Banco Santander SA*	Španija	Banke	0,07%
	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS**	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,83%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				44

* Trgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

** Bonusne delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 4) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehranbeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,04	5,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	103.137.412	103.170.290
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,063%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,273%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

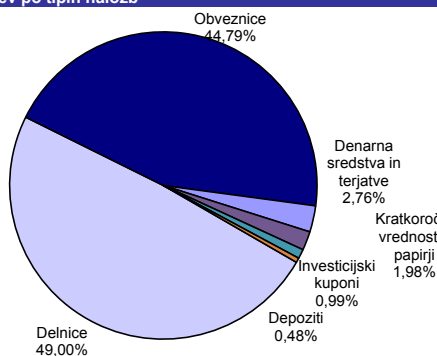
letos	4,76%
v zadnjih 12 mesecih	3,12%
v zadnjih 24 mesecih	2,66%
v zadnjih 36 mesecih	20,90%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

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

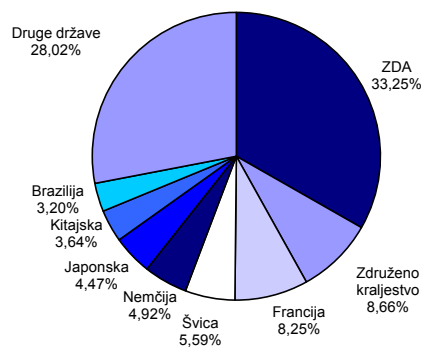
Sestava sredstev po tipih naložb



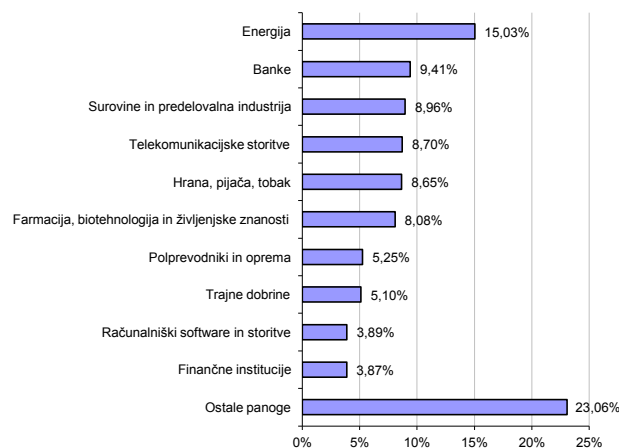
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



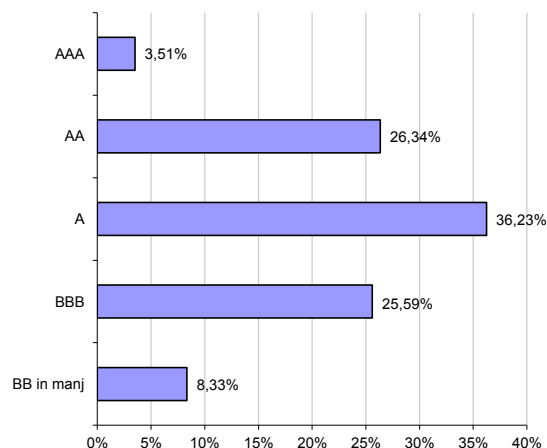
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

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

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239.64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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 elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 2) **Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 3) **Companhia de Saneamento Basico** je brazilska družba, ki se ukvarja z zbiranjem in distribucijo vode. Poleg tega gradijo tudi potrebno infrastrukturo za to dejavnost ter čistilne naprave.
- 4) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 5) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,73	4,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.048.518	8.804.394
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,127%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,106%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

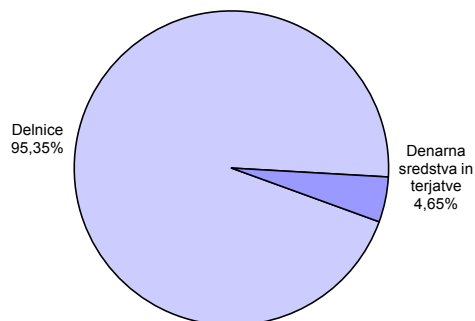
letos	0,84%
v zadnjih 12 mesecih	-8,29%
v zadnjih 24 mesecih	-5,51%
v zadnjih 36 mesecih	27,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

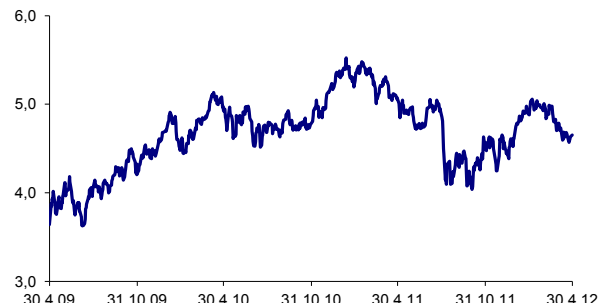
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

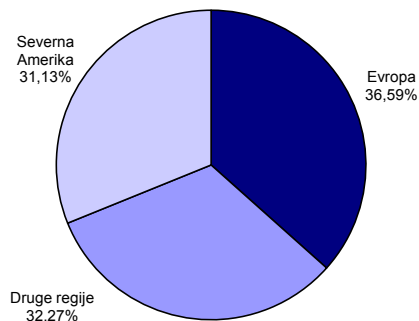


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

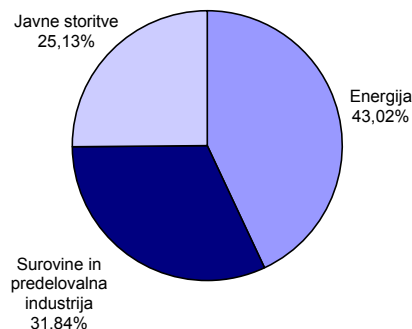


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

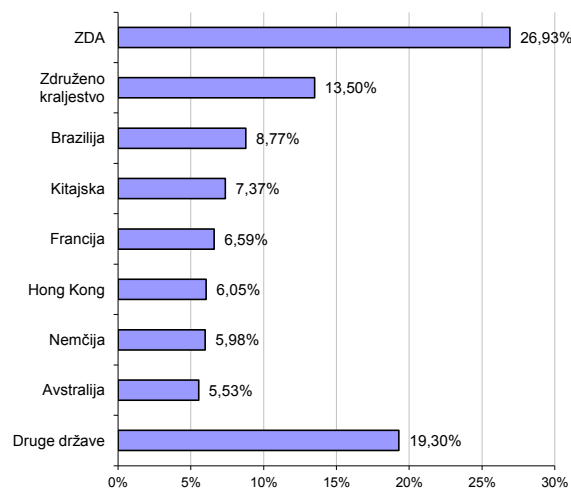
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	3,03%
2	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,91%
3	Companhia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	2,91%
4	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,82%
5	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,74%
6	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,66%
7	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,61%
8	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,60%
9	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,55%
10	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,53%
11	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,39%
12	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,37%
13	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,35%
14	Total SA	Francija	Energija	2,35%
15	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,34%
16	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,28%
17	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	2,26%
18	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,24%
19	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,23%
20	Technip SA	Francija	Energija	2,22%
21	Southern Company	ZDA	Javne storitve	2,20%
22	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	2,13%
23	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
24	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	2,04%
25	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	2,01%
26	Vale SA - SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
27	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
28	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
29	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,95%
30	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
31	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,92%
32	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,90%
33	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,90%
34	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,81%
35	Petroleo Brasileiro	Brazilijska	Energija	1,81%
36	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
37	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,77%
38	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,71%
39	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,69%
40	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
41	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,61%
42	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,57%
43	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,31%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,29%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
	GDF Suez*	Francija	Javne storitve	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,65%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

* Netrgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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

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 naložb podsklada

- 1) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavi in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 5) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

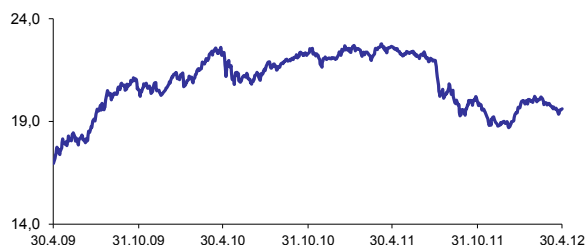
30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,85	19,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.711.758	3.669.553
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,274%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,406%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	3,80%
v zadnjih 12 mesecih	-13,37%
v zadnjih 24 mesecih	-12,26%
v zadnjih 36 mesecih	15,77%

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

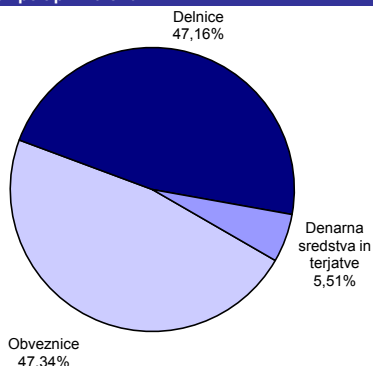
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



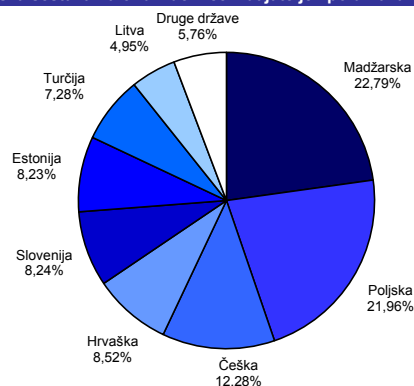
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

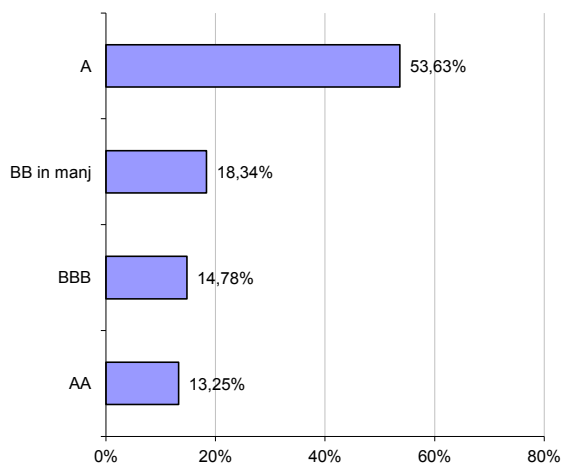
Sestava sredstev po tipih naložb



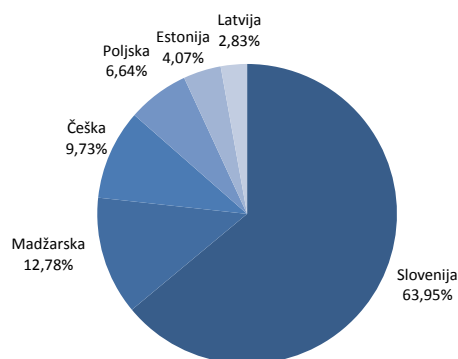
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v obveznice	30.4.2012
-------------------------------	-----------

[illegible]

* Bonusne delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239.64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 4) **EADS** deluje v obrambni industriji in izdeluje predvsem letala ter vojaško opremo. Izdelujejo tako komercialna letala (Airbus), kot vojaška, poleg tega pa tudi helikopterje, rakete, satelite in telekomunikacijsko opremo. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 5) **Energie oberoest** je avstrijsko podjetje, ki ponuja oskrbo z energijo po vsej Avstriji, poleg tega pa se ukvarjajo z ravnanjem z odpadki, ogrevanjem ter dobavo vode.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,46	5,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.911.646	28.817.843
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,121%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,441%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

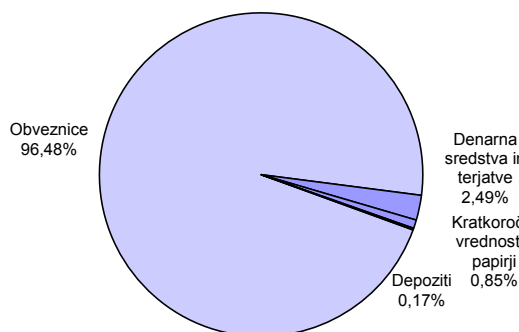
letos	3,36%
v zadnjih 12 mesecih	6,66%
v zadnjih 24 mesecih	6,82%
v zadnjih 36 mesecih	18,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

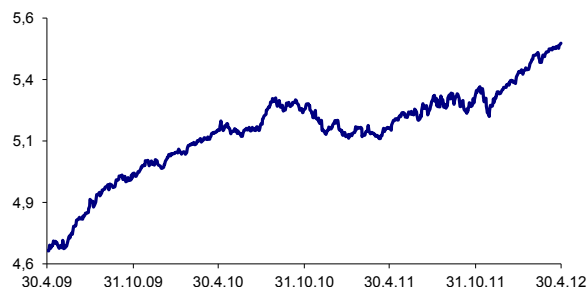
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

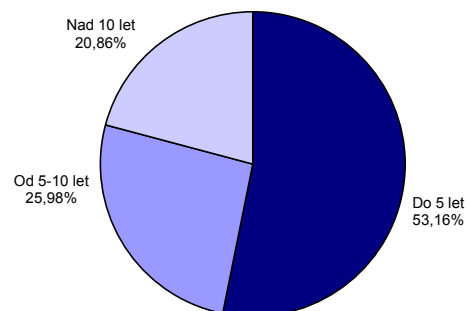


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

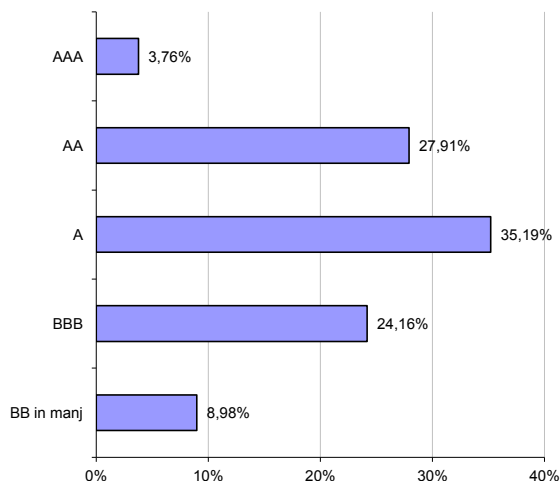


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

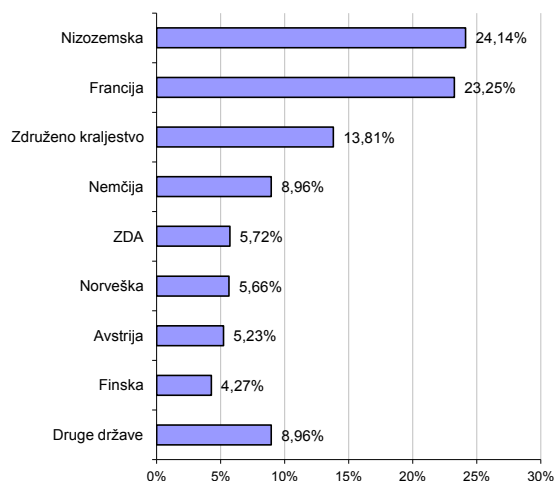
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 04. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	3,15%
2	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	2,97%
3	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	2,89%
4	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,64%
5	Energie oberoest	Avstrija	A	2,62%
6	Total SA	Francija	AA-	2,57%
7	FORTUM OYJ	Finska	A	2,53%
8	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	AA	2,47%
9	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,42%
10	Renault SA	Francija	BBB+	2,41%
11	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,39%
12	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,37%
13	France Telecom	Francija	A-	2,32%
14	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,29%
15	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,29%
16	Axa	Francija	A	2,26%
17	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,24%
18	Statoil ASA	Norveška	AA-	2,21%
19	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,21%
20	Aéroport Paris	Francija	A+	2,13%
21	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	2,10%
22	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,07%
23	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB+	2,06%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,03%
25	Vattenfall AB	Švedska	A-	2,02%
26	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,98%
27	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	1,94%
28	Telenor Asa	Norveška	A-	1,87%
29	Electricite de France	Francija	A+	1,85%
30	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	1,83%
31	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB	1,79%
32	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,73%
33	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,72%
34	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	1,72%
35	Sanofi	Francija	AA-	1,66%
36	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,65%
37	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,60%
38	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,59%
39	Carrefour SA	Francija	BBB	1,58%
40	Alcatel Lucent	Francija	B	1,55%
41	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,47%
42	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,38%
43	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,31%
44	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,29%
45	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,21%
46	Atlantia SPA	Italija	BBB+	1,20%
47	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	1,06%
48	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,01%
49	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	brez	0,85%
50	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	A+	0,82%
Depoziti				0,17%
Denarna sredstva in terjatve				2,49%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				50

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni 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.
- 4) **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.
- 5) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,08	2,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.646.836	4.609.340
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,399%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,839%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

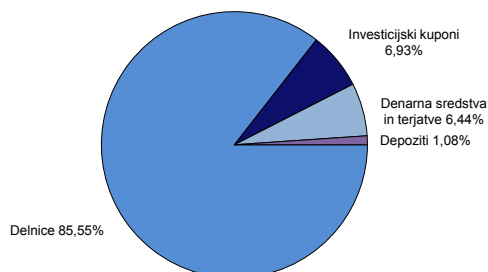
letos	8,06%
v zadnjih 12 mesecih	-19,68%
v zadnjih 24 mesecih	-37,31%
v zadnjih 36 mesecih	-35,98%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

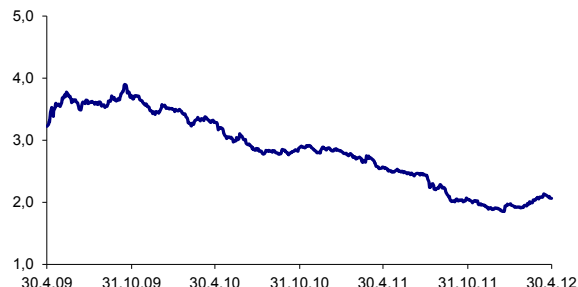
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb



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

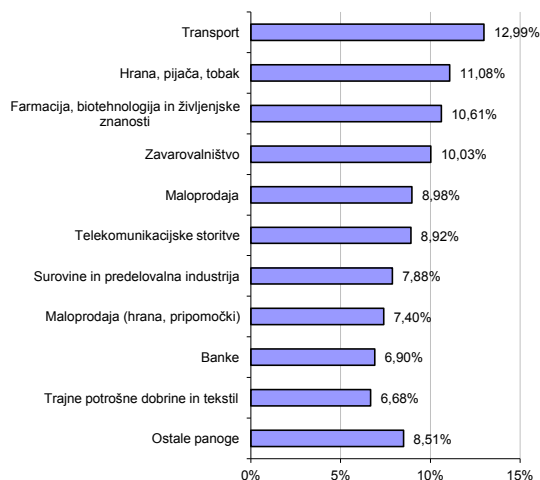


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	9,07%
2	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	7,69%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,63%
4	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	6,96%
5	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	6,33%
6	NFD 1 Delniški*		4,76%
7	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,61%
8	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,53%
9	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,37%
10	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	4,32%
11	Nova KBM d.d.	Banke	4,22%
12	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,21%
13	Luka Koper d.d.	Transport	4,16%
14	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,07%
15	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,60%
16	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
17	KD Delniški dohodkovni*		2,17%
18	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	1,88%
19	Abanka Vip D.D.	Banke	1,68%
20	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,65%
21	Gea Tovarna olja Sl. Bistrica	Hrana, pijača, tobak	1,26%
22	Elektro Celje, d.d.	Javne storitve	1,08%
Depoziti			1,08%
Denarna sredstva in terjatve			6,44%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			22

* Dne 12.04.2011 se je investicijska družba KD ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni. Dne 03.08.2011 se je investicijska družba NFD 1, delniški investicijski sklad, investicijska družba, d.d. preoblikovala v vzajemni sklad NFD 1 delniški.

Opozorilo vlagateljem

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

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) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **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.
- 5) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,62	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.261.440	30.956.000
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,027%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,620%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

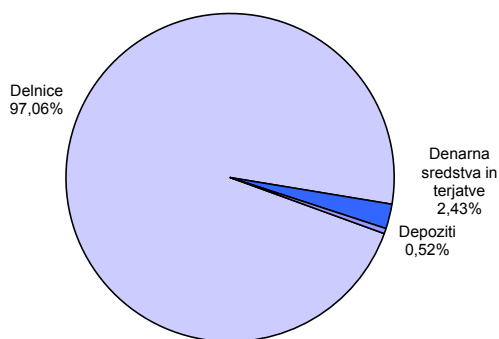
letos	5,69%
v zadnjih 12 mesecih	-0,29%
v zadnjih 24 mesecih	3,06%
v zadnjih 36 mesecih	32,89%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

Sestava naložb po tipih naložb

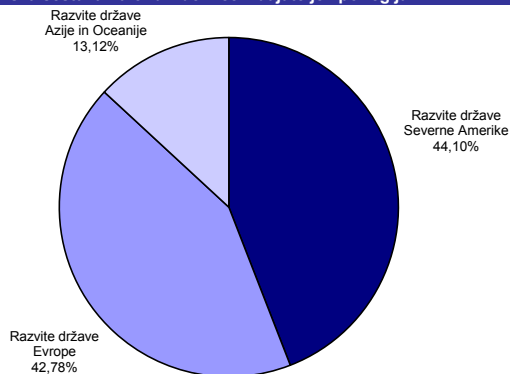


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

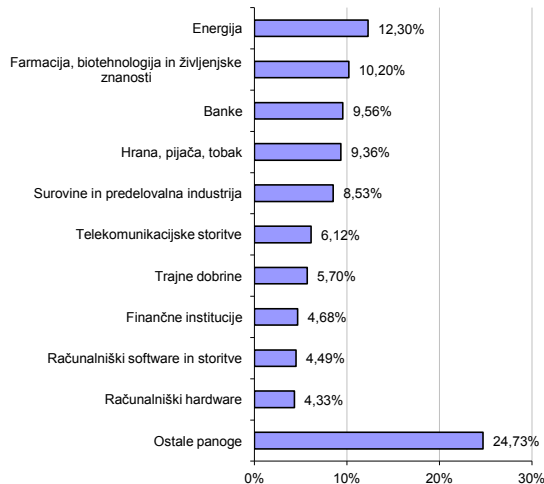


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

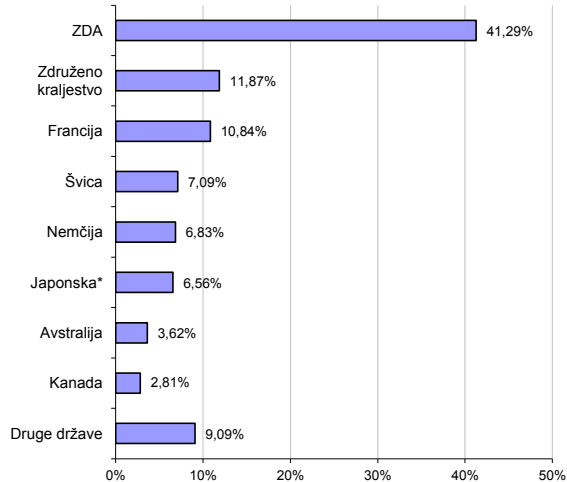
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 04. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,37%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,88%
3	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,67%
4	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,67%
5	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,63%
6	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,62%
7	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,58%
8	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,53%
9	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,53%
10	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,46%
11	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,45%
12	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,45%
13	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,44%
14	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,41%
15	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
16	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,40%
17	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,37%
18	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,31%
19	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,30%
20	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,27%
21	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,25%
22	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,24%
23	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,24%
24	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,23%
25	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,23%
26	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,21%
27	Technip SA	Francija	Energija	1,21%
28	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	1,20%
29	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,20%
30	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,20%
31	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,20%
32	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,19%
33	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,19%
34	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,18%
35	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,18%
36	US Bancorp	ZDA	Banke	1,18%
37	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,17%
38	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,16%
39	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,15%
40	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	1,15%
41	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,14%
42	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,12%
43	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	1,10%
44	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	1,10%
45	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,10%
46	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
47	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,09%
48	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	1,09%
49	EMC Corporation/MA	ZDA	Računalniški hardware	1,07%
50	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	1,06%
51	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,05%
52	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,05%
53	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,05%
54	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,04%
55	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,03%
56	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,02%
57	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,02%
58	Total SA	Francija	Energija	1,01%
59	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,01%
60	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	1,00%
61	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	0,99%
62	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
63	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,95%
64	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,95%
65	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,93%
66	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,93%
67	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,93%
68	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,90%
69	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	0,90%
70	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,90%
71	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,88%
72	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,86%
73	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
74	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
75	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,79%
76	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,79%
77	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,77%
78	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,76%
79	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,67%
80	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,56%
Depoziti				0,52%
Denarna sredstva in terjatve				2,43%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				80

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

Opozorilo vlagateljem

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

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) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 2) **Apple Computer Plc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 3) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 4) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **Gilead Sciences INC** je ameriška biofarmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila za življenjsko nevarne bolezni, kot so na primer HIV, bolezni jeter, srca in dihal.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,49	4,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.108.809	5.950.422
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,188%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,354%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

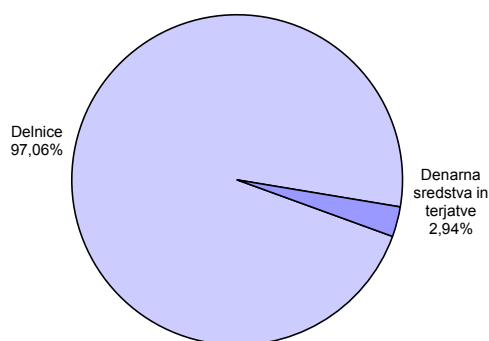
letos	9,22%
v zadnjih 12 mesecih	8,51%
v zadnjih 24 mesecih	10,70%
v zadnjih 36 mesecih	37,42%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

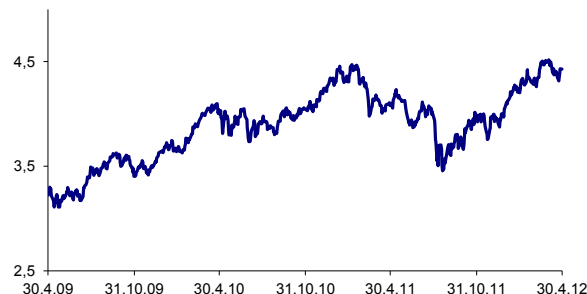
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

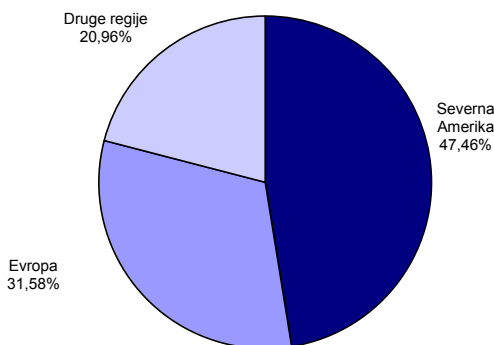


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

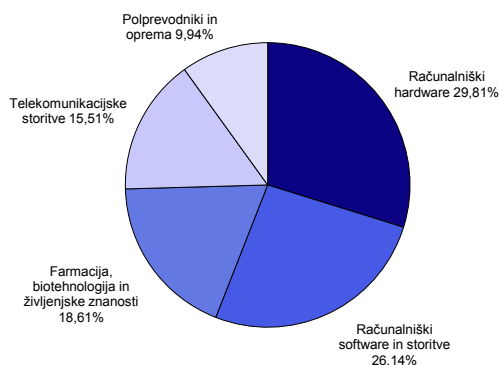


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

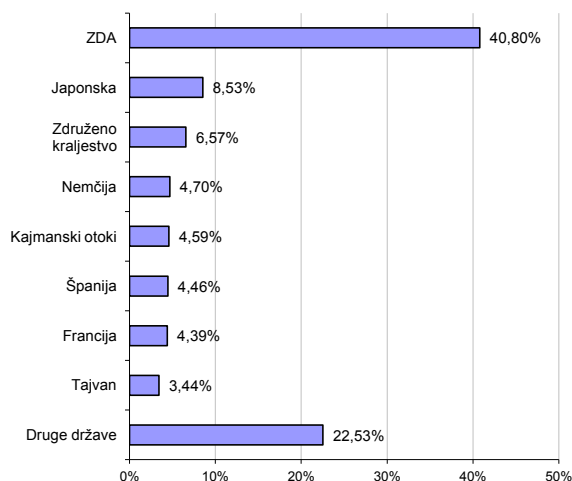
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,87%
2	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,72%
3	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,70%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,61%
5	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,49%
6	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,43%
7	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,40%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,39%
9	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,36%
10	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,34%
11	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,32%
12	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,32%
13	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	2,30%
14	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,30%
15	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,30%
16	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,29%
17	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
18	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,27%
19	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
20	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,26%
21	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,25%
22	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,24%
23	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,24%
24	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,23%
25	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,21%
26	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,14%
27	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,11%
28	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,07%
29	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	2,06%
30	EMC Corporation/MA	ZDA	Računalniški hardware	2,04%
31	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
32	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,02%
33	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	2,01%
34	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,01%
35	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,94%
36	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	1,92%
37	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,91%
38	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,86%
39	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,80%
40	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,80%
41	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,70%
42	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,65%
43	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,63%
44	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,56%
45	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,42%
Denarna sredstva in terjatve				2,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 2) **America Movil** je mehiško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja brezžične komunikacijske storitve, kot so internetne in mobilne storitve ter kabelsko in satelitsko televizijo.
- 3) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 4) **Firststrand Ltd.** je finančna družba iz Južnoafriške republike, ki ponuja široko paleto finančnih produktov. Družba posluje predvsem v Južnoafriški republiki, pomemben trg pa predstavlja tudi Velika Britanija.
- 5) **Compania de Minas Buenaventura SA** se ukvarja predvsem z iskanjem in pridobivanjem kovin, poleg tega pa imajo v lasti tudi družbo, ki se ukvarja s prenosom električne energije. Rudniki se nahajajo predvsem v Peruju.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,38	5,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.540.156	19.823.511
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,039%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,655%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

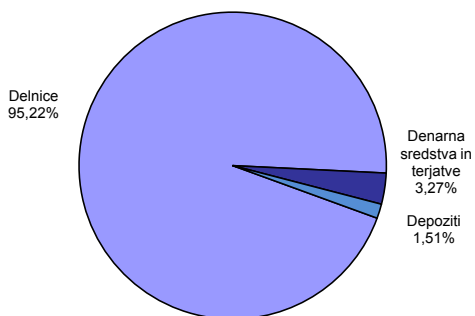
letos	10,62%
v zadnjih 12 mesecih	-3,18%
v zadnjih 24 mesecih	-7,22%
v zadnjih 36 mesecih	34,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

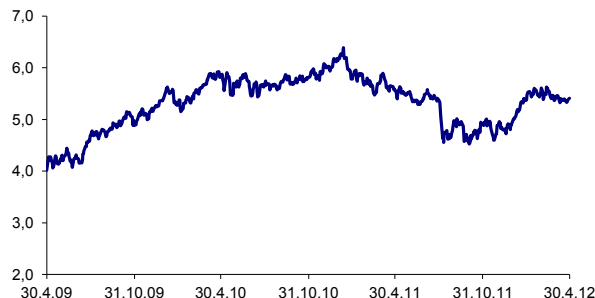
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

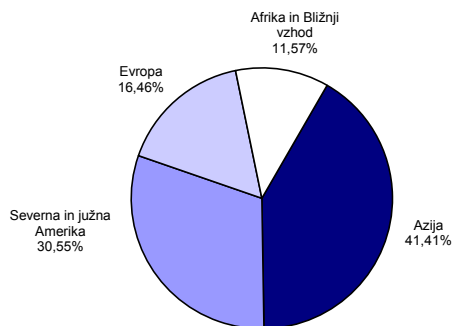


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

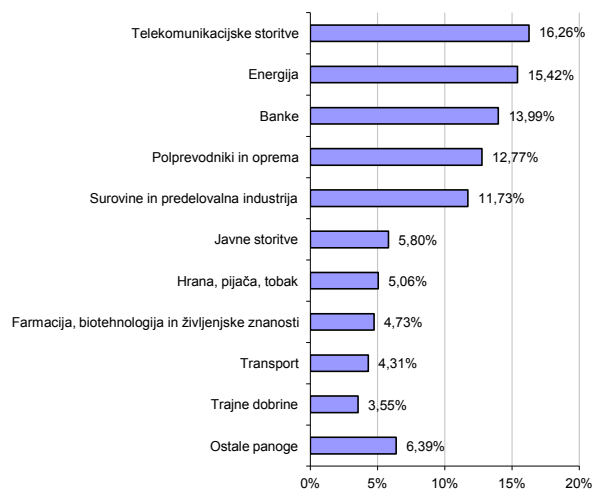


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbkladi.si.

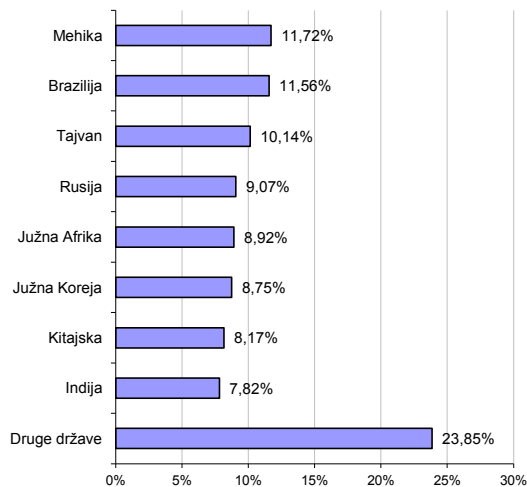
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 04. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	3,17%
2	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	3,02%
3	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,79%
4	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,67%
5	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,67%
6	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,53%
7	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,35%
8	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,35%
9	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,33%
10	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,26%
11	Lukoil	Rusija	Energija	2,16%
12	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,08%
13	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,03%
14	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,01%
15	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,00%
16	Sasol	Južna Afrika	Energija	1,99%
17	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,97%
18	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,97%
19	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,97%
20	Surgutneftgas	Rusija	Energija	1,92%
21	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,89%
22	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,89%
23	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	1,88%
24	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,84%
25	United Tractors Tbk PT	Indonezija	Trajne dobrine	1,84%
26	Chungghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,83%
27	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
28	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	1,82%
29	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,80%
30	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
31	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,75%
32	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
33	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,71%
34	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,69%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,67%
36	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
37	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,64%
38	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	1,63%
39	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,61%
40	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,60%
41	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,54%
42	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,53%
43	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,52%
44	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,52%
45	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,44%
46	State Bank of India	Indija	Banke	1,39%
47	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,37%
48	Icici Bank	Indija	Banke	1,28%
49	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,22%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,10%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Depoziti				1,51%
Denarna sredstva in terjatve				3,27%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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) **Telekom Srpske AD Banja Luka** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 2) **Ericsson Nikola Tesla** je hrvaško telekomunikacijsko podjetje, ki proizvaja opremo in programsko opremo za mobilno telefonijo in internet.
- 3) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 4) **BIG – Investiciona Grupa d.d.** je zaprti investicijski sklad iz Bosne in Hercegovine.
- 5) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.4.2012

Osnovni podatki	30.3.2012	30.4.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,16	1,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.107.862	1.082.566
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,636%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,427%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

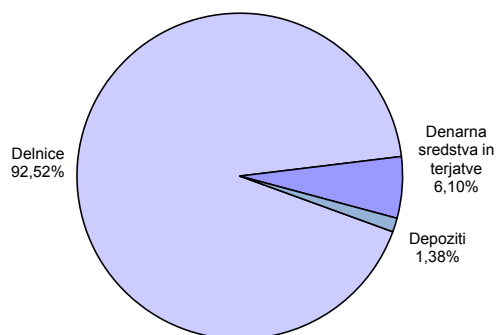
letos	-0,20%
v zadnjih 12 mesecih	-28,85%
v zadnjih 24 mesecih	-34,09%
v zadnjih 36 mesecih	-9,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

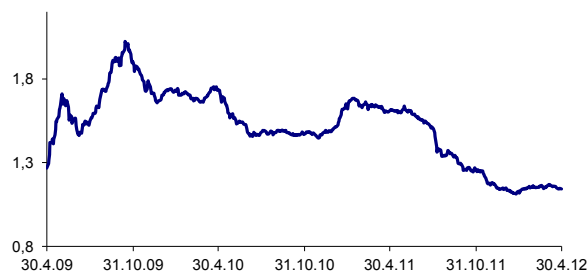
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

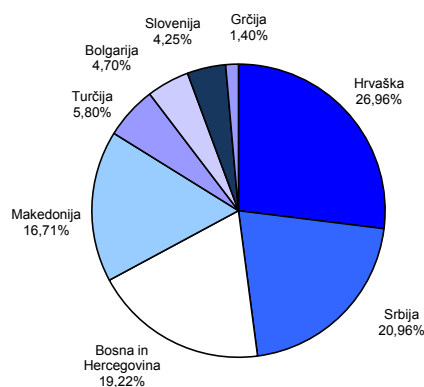


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

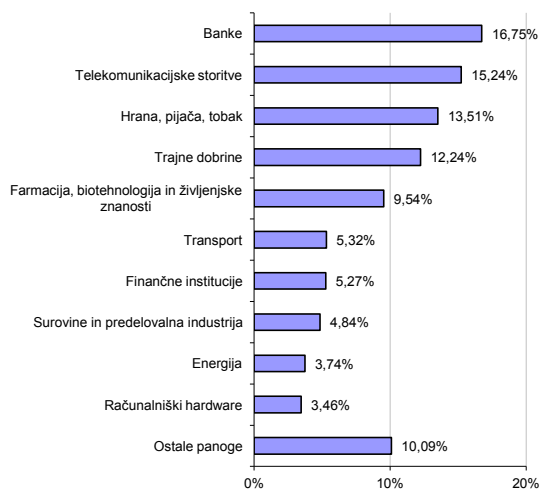


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,65%
2	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,20%
3	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	3,17%
4	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,01%
5	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,97%
6	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,95%
7	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,80%
8	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,73%
9	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	2,70%
10	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,69%
11	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,55%
12	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,51%
13	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,40%
14	Nafna Industrija Srbije	Srbija	Energija	2,39%
15	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
16	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,34%
17	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,34%
18	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,31%
19	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,25%
20	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
21	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,20%
22	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
23	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	2,06%
24	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
25	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,92%
26	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,87%
27	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	1,82%
28	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	1,80%
29	JP Elektroprivreda BiH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,70%
30	Türkiye İs Bankası	Turčija	Banke	1,69%
31	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Turčija	Banke	1,66%
32	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,58%
33	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,53%
34	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,45%
35	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,43%
36	Ferspied AD Skopje	Makedonija	Transport	1,40%
37	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,33%
38	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	1,30%
39	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,25%
40	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	1,23%
41	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,16%
42	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,16%
43	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,12%
44	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,10%
45	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,07%
46	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
47	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.*	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Depoziti				1,38%
Denarna sredstva in terjatve				6,10%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				47

* Bonusne delnice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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