

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



Avgust 2011

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

Strah vlagateljev pred novo recesijo se je avgusta močno intenziviral, posledično so tečajni na svetovnih delniških trgih močno upadli. Vrednost svetovnega delniškega indeksa (MSCI World), merjenega v evrih, je tako avgusta upadla za 10,2 %.

V začetku avgusta smo bili priča znižanju bonitetne ocene ZDA, in sicer je bonitetna agencija S&P svojo oceno znižala z AAA na AA+. Čeprav je šlo za prvo znižanje bonitetne ocene v zgodovini ZDA, samo znižanje ni imelo učinka na ceno ameriškega dolga oziroma je imelo ravno nasprotni učinek, saj je po znižanju bonitete zahtevana donosnost ameriških obveznic celo upadla. Če samo znižanje bonitetne ocene ni imelo pomembnejšega vpliva na finančne trge, pa je pomanjkanje politične volje in konsenza za nadaljnje državne spodbude ameriškem gospodarstvu vlagatelje pošteno prestrašilo. Vse več podatkov namreč priča o tem, da ameriška ekonomija peša. Podatki s trga dela prav tako niso bili nič kaj vzpodbudni, saj ameriško gospodarstvo avgusta prvič v zadnjem letu ni ustvarilo novih delovnih mest, poleg tega pa tudi nepremičninski trg ne kaže znakov okrevanja. Kljub 30 % padcu cen nepremičnin in številnim ukrepom za zaježitev padanja cen je v ZDA zaloga neprodanih stanovanj še vedno velika, prav tako ostaja visoka stopnja zaseženih nepremičnin. Oboje negativno vpliva na zaupanje potrošnikov, ki se je avgusta znižalo na najnižjo raven po zadnji recesiji. Da bi preprečili novo recesijo, so v ameriški centralni banki (Fed) objavili, da bodo referenčno obrestno mero pustili nespremenjeno (0-0,25 %) vsaj do leta 2013, vse močnejše pa je tudi prepričanje, da bodo vnovič pričeli s politiko kvantitativnega sproščanja (QE3).

Če zadolženost ZDA ni tako pereča (vsaj za ameriške vlagatelje), saj, kot je izjavil nekdanji ameriški guverner Alan Greenspan, lahko ZDA vedno natisnejo denar za poplačilo svojih dolgov, pa je dolžniška kriza v Evropi zopet glavna tema. Poleg znanih »bolnikov« Grčije, Španije, Portugalske in Irske, so se v avgustu pojavile tudi spekulacije o težavah Italije in morebitnem znižanju bonitetne ocene Francije. Slednje so sicer prehodno potihnile po potrditvi najvišje bonitetne ocene Francije s strani treh najpomembnejših bonitetnih agencij. Podobno kot v ZDA tudi v Evropi ni političnega konsenza glede reševanja dolžniške krize. Predlogu o uvedbi skupne evropske obveznice močno nasprotuje Nemčija, saj bi slednja njeno zadolževanje podražila. V avgustu je zoper vse višje zahtevane donosnosti prezadolženih evropskih držav delovala predvsem ECB, ki je z nakupi španskih in italijanskih obveznic uspela njihove zahtevane donosnosti začasno celo znižati.

Po avgustovskih padcih številni delniški trgi kotirajo že na manj kot 11-kratniku doseženih dobičkov, kar pomeni 9-odstotno ali višjo implicitno donosnost, ki jo prinašajo delnice družb glede na njihove trenutne dobičke in cene delnic, ob vsem ostalem nespremenjenem. V delniških tečajih je tako verjetno že vključena možnost nove recesije, slednje pa lahko, ob določeni meri tveganja, v prihodnje ob neuresničitvi recesijske grožnje prinese nadpovprečne donosnosti.

Strah pred vnovično recesijo in iskanje varnih naložb sta v avgustu dražila zlato in švicarski frank, medtem ko so delniške naložbe izgubljale vrednost, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se odrezale družbe iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (-16,2 %), Finančne institucije (-12,9 %) ter Banke in hranilnice (-10,5 %). Najmanj negativne so v povprečju bile delnice iz defenzivnih panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (-0,4%) in Hrana, pijača, tobak (-1,8 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Turčiji (-16,0 %), Južni Koreji (-12,9 %) in Indiji (-12,4 %), na podsklad **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pa je pozitivno vplival umik vlagateljev v bolj varne naložbe (obveznice), ki so avgusta pridobile na vrednosti in delno nadomestile izgubo vrednosti delniških naložb.

Tudi delnice iz trgov v razvoju so v avgustu v povprečju izkazale podobno negativno donosnost kot razviti trgi (-9,4 %; MSCI Emerging Markets). Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, so poleg Turčije, Južne Koreje in Indije negativno izstopale tudi naložbe iz Izraela in Rusije. Še najmanj pa so upadli tečajni delnic iz nekaterih latinskoameriških držav (npr. Čile (-3,9 %)) in Kitajska (-4,3 %).

Poglabljanje dolžniške krize v Evropi je močno prizadelo tečaje delnic izdajateljev s sedežem v Grčiji, ki je trenutno najbolj prizadeta od vseh prezadolženih držav. Kljub visokemu dnevnemu porastu cen grških finančnih delnic, ki je bil spodbujen z novico o združitvi dveh največjih grških bank, so v avgustu

grške delnice močno upadle. Med naložbami podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je tako najbolj upadel tečaj grške banke National bank of Greece, in sicer kar za -34,67 %. Edina naložba s pozitivno donosnostjo v tem podskladu je bila avgusta Nokia, katere tečaj je porasel za 10,95 %. Rasti tečaja te delnice je botroval nakup Motorole s strani Googla. Povezava bi namreč utegnila sprožiti prehod drugih proizvajalcev mobilnih telefonov, ki trenutno uporabljajo operacijski sistem Android, k drugim operacijskim sistemom, tudi Microsoftovemu, ki ga trenutno kot ena redkih uporablja Nokia.

Zaskrbljenost glede morebitne vnovične recesije je pocenila delnice srednjeevropskih izdajateljev, zlasti bank, prav tako so jo slabše odnesle tudi bančne obveznice. Obveznice slovenskih izdajateljev, vključenih v podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, so v avgustu večinoma porasle.

Zaradi fiskalnih in dolžniških težav v Evropi so vlagatelji nadaljevali trend iz julija in še vedno povpraševali po obveznicah z najvišjimi bonitetami. Donosnost do dospelja nemških državnih obveznic z 10-letno ročnostjo se je znižala tudi v avgustu, in sicer na 2,22 %. Obveznice nižjih bonitet pa so v povprečju izgubljale na vrednosti. Dobra razpršitev naložb podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** v smislu trajanja posameznih obveznic in bonitetnih razredov je botrovala k temu, da je bila v avgustu kljub upadu cen obveznic z nižjimi bonitetami ocenami donosnost podsklada le malenkost negativna.

Skrbi glede morebitne nove recesije se kažejo tudi v avgustovski donosnosti podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Na donosnost sklada so tako imele bistven vpliv naložbe v srednje velika podjetja, za katere je značilna višja nihajnost tečajev delnic v času povečane negotovosti na kapitalskih trgih. Največji padec pa je utrpel tečaj delnice velike družbe Hewlett-Packard (HPQ), ki je v mesecu avgustu padel kar za 26,96 %.

Nižje povpraševanje po surovinah se je v avgustu odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Med surovinami sta se najbolj pocenila cink (-8,37 %) in aluminij (-6,56 %), medtem ko je vrednost zlata porasla za kar 11,94 %. Omeniti velja še ceno sodčka surove nafte, ki se je znižala za 1,56 %.

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so avgusta v povprečju vse zabeležile negativno donosnost. Pričakovano so podpovprečno upadli tečaji delnic iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija (-4,2 %) in iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (-5,1 %), medtem ko je panoga Zavarovalništvo (-9,2 %) delila usodo celotnega trga.

Azijske delnice v portfelju podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** se težavam v Evropi in Severni Ameriki niso uspele izogniti, saj mnoge izmed družb v regiji dobršen delež prodaje ustvarijo tudi v teh dveh pomembnih delih sveta. Izjema tokrat niso bile niti delnice kitajskih družb, saj je prisotna bojazen po upočasnitvi sicer hitre kitajske gospodarske rasti. Razlog je v pregrevanju delov gospodarstva, rastoči prek 6 % stopnji inflacije, precejšnji kreditni ekspanziji in državnih ukrepih po brzdanju omenjenih dejavnikov.

Znaki upočasnjevanja globalne gospodarske rasti so v portfelju podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** v mesecu občutno znižale vrednosti naložb. Najmanj so na vrednosti izgubile delnice iz necikličnih panožnih skupin, med katerimi sta v tem podskladu zastopani Telekomunikacijske storitve in Biotehnologija. V splošnem veljajo naložbe v delnice visokotehnoloških družb za naložbe, ki so na poslovni cikel nadpovprečno občutljive. Nerazpoloženi potrošniki namreč ne drvijo v trgovine po nove elektronske naprave, prav tako nerazpoloženi predsedniki uprav pa niso naklonjeni naložbam v IT-segmentu svojega poslovanja. Delnice družb iz panožne skupine Polprevodniki so tako izgubile blizu desetino vrednosti. Nižje padce so zabeležile družbe panožnih skupin Računalniški hardware in Računalniški software in storitve. Med vsemi naložbami podsklada sta v avgustu najnižjo in najvišjo donosnost dosegli ameriški družbi Hewlett-Packard (-26,96 %) in Research In Motion Ltd (+28,25 %). Prva je močno upadla zaradi nedoseganja pričakovanih rezultatov in znižanja napovedi prihodnjega poslovanja, druga pa je v trgovine poslala nove pametne telefone in napovedala, da bodo prihodnji telefoni in tablični računalniki osnovani na operacijskem sistemu, ki bo omogočil uporabo širokega nabora aplikacij, namenjenih Google-ovemu operacijskemu sistemu Android.

Povečana negotovost je negativno vplivala na že tako nizko likvidnost kapitalnih trgov v Balkanski regiji. Poleg nizke likvidnosti pa so se vlagatelji soočili tudi z znatnim upadom vrednosti osrednjega grškega delniškega indeksa AES, ki je izgubil kar 23,93 % vrednosti. Poudariti pa velja, da je delež naložb s sedežem v Grčiji v podskladu **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** minimalen.

Razmere na domačem kapitalnem trgu se v primerjavi z julijem niso bistveno spremenile. Kot svetli izjemi v portfelju podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški** velja izpostaviti naložbi v Iskro Avtoelektrika (IALG; +8,33 %) in Cinkarno Celje (CICG; +7,31 %), katerih tečaja delnic sta porasla po objavi odličnih polletnih rezultatov. Nasprotno pa je tečaj delnice družbe Sava upadel kar za 25,95 %, kar je posledica poslabševanja poslovanja in visoke zadolženosti družbe.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,86	9,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.171.362	4.582.703
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,331%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,229%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-20,29%
v zadnjih 12 mesecih	-12,54%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

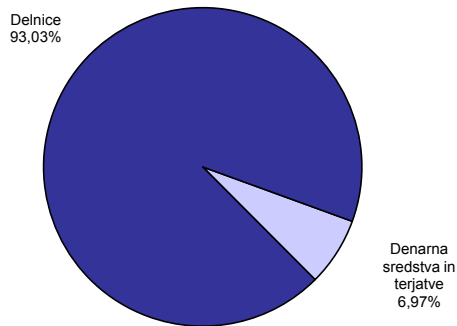
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

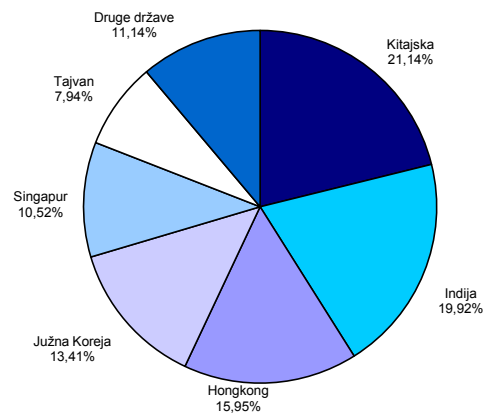


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

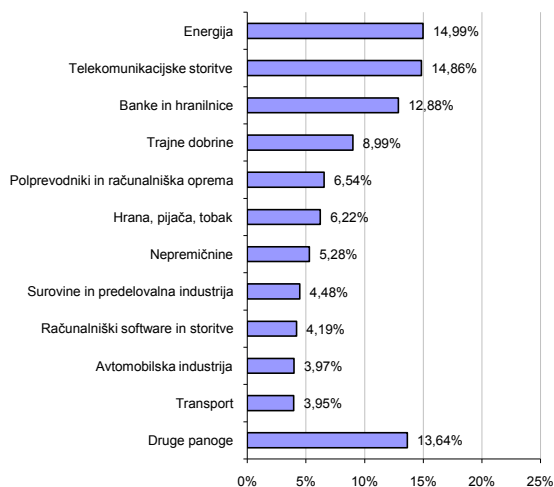
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,90%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,62%
3	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,44%
4	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,40%
5	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,38%
6	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,37%
7	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,32%
8	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,18%
9	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,18%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,16%
11	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,14%
12	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,09%
13	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,08%
14	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,06%
15	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,02%
16	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,02%
17	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,01%
18	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,96%
19	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,93%
20	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,91%
21	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,90%
22	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,90%
23	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,89%
24	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,88%
25	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,88%
26	Capitaland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,86%
27	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,83%
28	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,82%
29	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,80%
30	SembCorp Marine Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,78%
31	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,68%
32	Hyundai Motor Co	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,67%
33	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,66%
34	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,66%
35	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,65%
36	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,65%
37	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,63%
38	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,63%
39	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,60%
40	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,60%
41	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,48%
42	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,48%
43	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,47%
44	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,47%
45	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,44%
46	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,43%
47	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,41%
48	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,32%
49	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,31%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				6,97%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,80	4,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.012.312	11.502.610
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,058%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,522%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

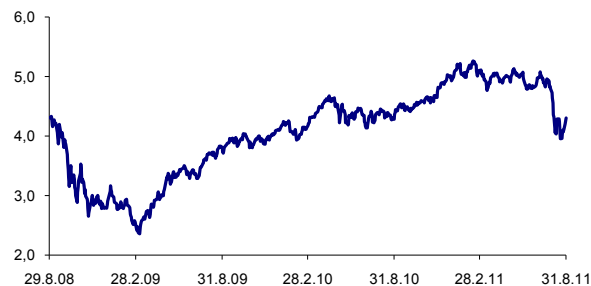
letos	-12,64%
v zadnjih 12 mesecih	0,59%
v zadnjih 24 mesecih	13,04%
v zadnjih 36 mesecih	0,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

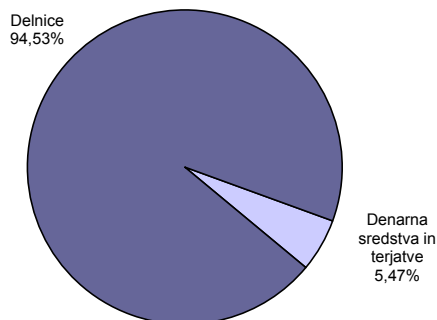
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

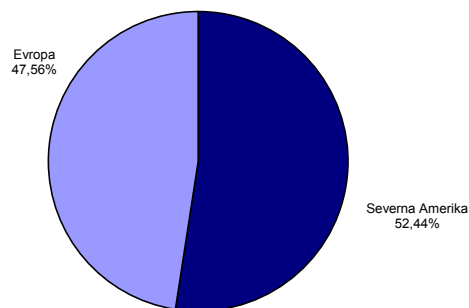


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

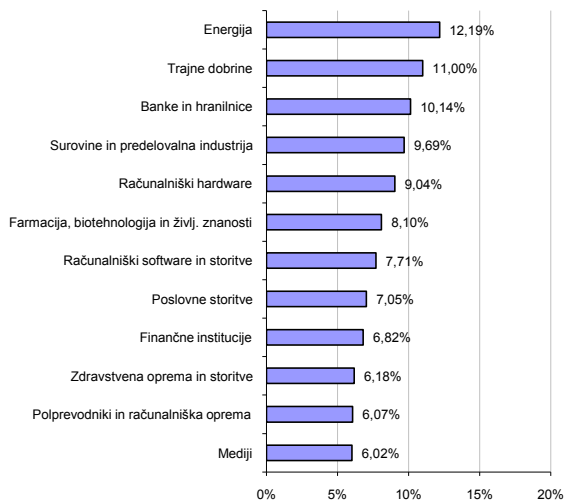
Sestava sredstev po tipih naložb



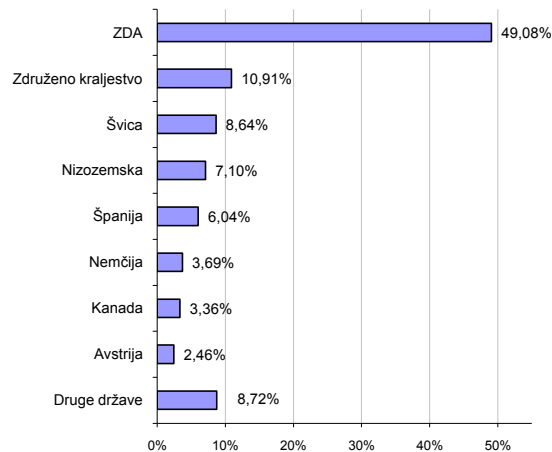
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,69%
2	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	2,46%
3	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,41%
4	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,41%
5	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,40%
6	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,39%
7	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
8	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,36%
9	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,34%
10	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,33%
11	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,31%
12	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
13	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,20%
14	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,19%
15	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,18%
16	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
17	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,16%
18	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,16%
19	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,14%
20	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,10%
21	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,06%
22	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,05%
23	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,98%
24	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,95%
25	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,94%
26	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,92%
27	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,90%
28	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,87%
29	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,87%
30	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
31	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,81%
32	Elektro AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
33	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,78%
34	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,74%
35	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,70%
37	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,66%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,65%
39	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,62%
40	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,61%
41	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,61%
42	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,57%
43	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,56%
44	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,51%
45	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,51%
46	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,46%
47	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,42%
48	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,32%
Denarna sredstva in terjatve				5,47%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,18	3,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.661.117	8.031.733
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,130%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,109%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

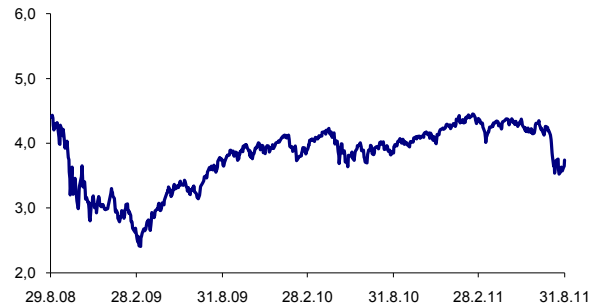
letos	-11,48%
v zadnjih 12 mesecih	-2,90%
v zadnjih 24 mesecih	0,09%
v zadnjih 36 mesecih	-15,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

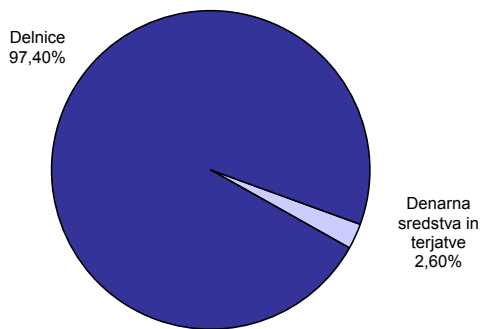
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

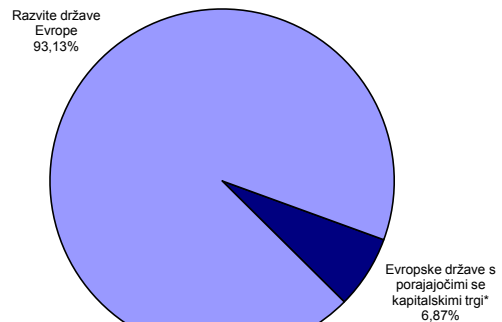


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

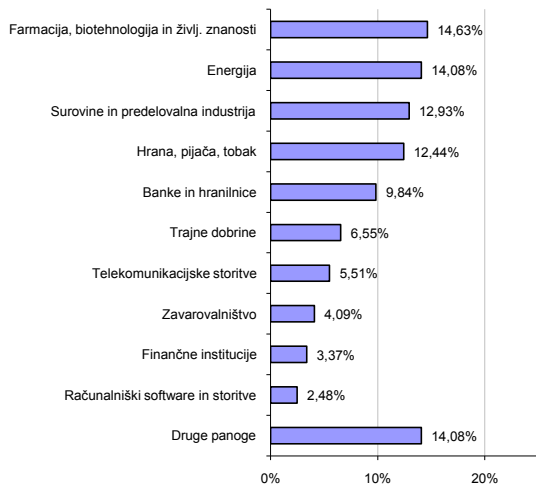


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

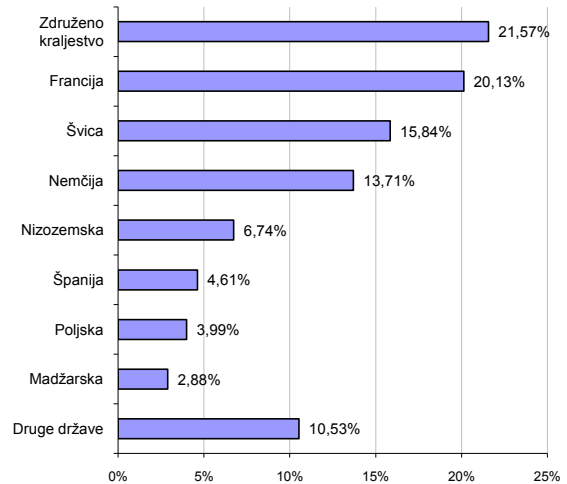


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,84%
2	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,72%
3	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,68%
4	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,61%
5	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,59%
6	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,55%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,52%
8	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,47%
9	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,42%
10	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,28%
11	Technip SA	Francija	Energija	2,25%
12	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,23%
13	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,17%
14	Total SA	Francija	Energija	2,05%
15	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,04%
16	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	2,03%
17	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
18	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,82%
20	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,79%
21	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,77%
22	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,73%
23	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,71%
24	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,70%
25	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
26	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,69%
27	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,68%
28	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,65%
29	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,63%
30	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,62%
31	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,60%
32	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,59%
33	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,57%
34	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,53%
35	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,52%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,52%
37	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,50%
38	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,49%
39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,49%
40	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,44%
41	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,41%
42	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,39%
43	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,30%
44	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,29%
45	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,29%
46	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,27%
47	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,15%
48	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,15%
49	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,12%
50	Vivendi	Francija	Mediji	1,12%
51	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,11%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,07%
53	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,06%
54	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,93%
55	Aegon NV	Nizozemska	Zavarovalništvo	0,92%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,88%
57	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,86%
58	Unilever NV CVA - netrgovane pravice*	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				2,60%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

* 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 prera čunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Sklad evropskih delnic.

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	3,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.840.968	4.460.819
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,076%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,937%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

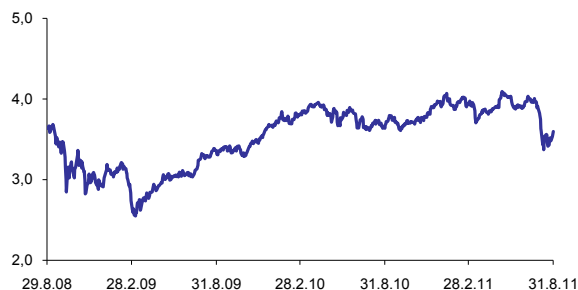
letos	-7,92%
v zadnjih 12 mesecih	-1,14%
v zadnjih 24 mesecih	6,99%
v zadnjih 36 mesecih	-0,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

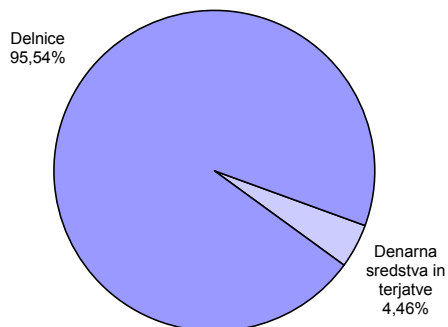
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

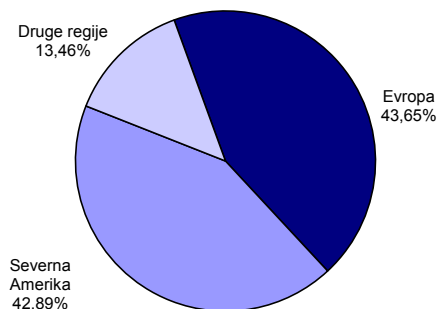


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

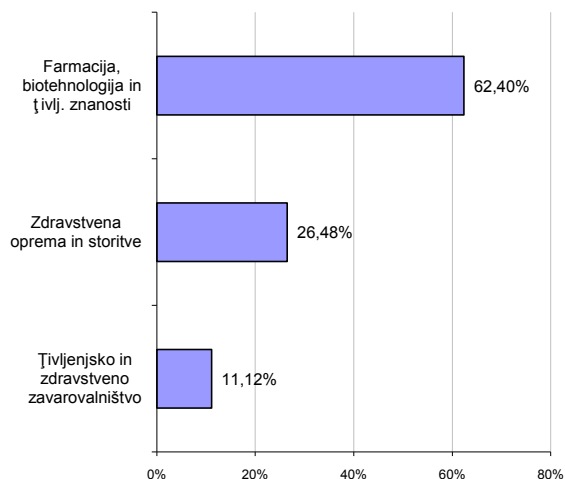
Sestava sredstev po tipih naložb



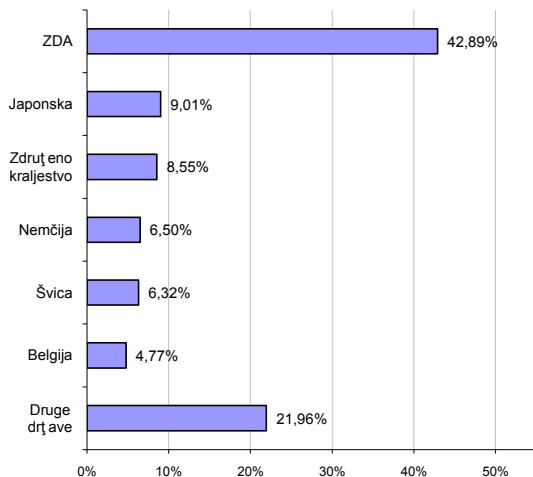
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	3,33%
2	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,09%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,70%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,62%
5	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,62%
6	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,56%
7	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,55%
8	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,52%
9	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,51%
10	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,44%
11	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,44%
12	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,37%
13	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,35%
14	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,34%
15	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,26%
16	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,24%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,23%
18	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,21%
19	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,16%
20	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,14%
21	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
22	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,10%
23	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,06%
24	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,06%
25	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,04%
26	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,03%
27	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
28	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,97%
29	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,95%
30	Aegon NV	Nizozemska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,93%
31	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,91%
32	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,89%
33	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,89%
34	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,86%
35	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,83%
36	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,79%
37	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,79%
38	Agilent Technologies Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,77%
39	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,74%
40	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,70%
41	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,69%
42	Aflac Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,69%
43	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,66%
44	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,35%
45	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,04%
Denarna sredstva in terjatve				4,46%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,98	12,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.726.479	69.190.326
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,188%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,089%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

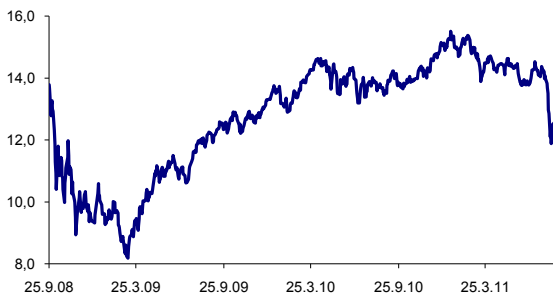
letos	-14,55%
v zadnjih 12 mesecih	-5,82%
v zadnjih 24 mesecih	4,58%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

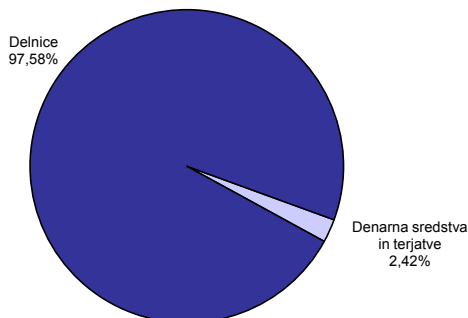
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

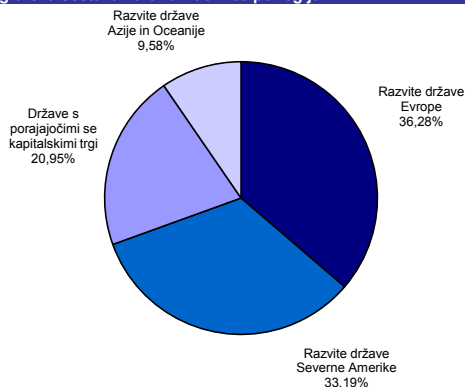


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

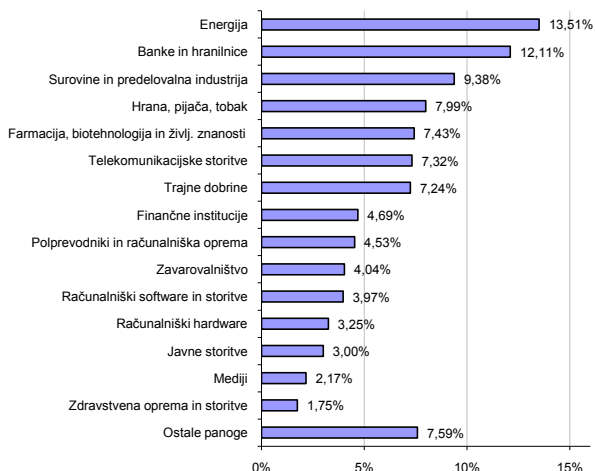
Sestava sredstev po tipih naložb



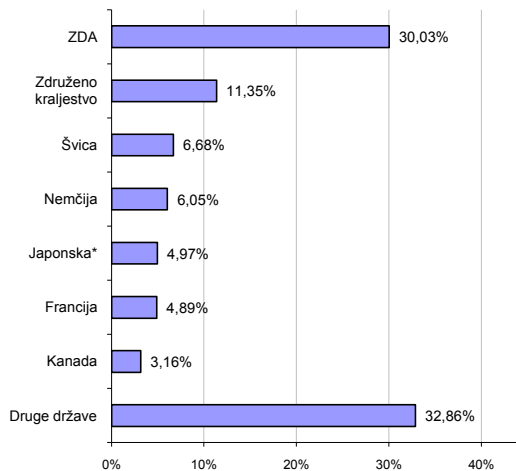
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,85%
2	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,48%
3	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,35%
4	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,35%
5	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,32%
6	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,31%
7	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,25%
8	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,25%
9	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,24%
10	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,20%
11	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,19%
12	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,19%
13	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,18%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,18%
15	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,15%
16	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
17	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
18	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,12%
19	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,12%
20	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,07%
21	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,07%
22	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,07%
23	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,07%
24	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,06%
25	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,06%
26	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,05%
27	Total SA	Francija	Energija	1,04%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,04%
29	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,03%
30	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,01%
31	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,01%
32	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,01%
33	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,99%
34	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,99%
35	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,98%
36	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,97%
37	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,96%
38	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,95%
39	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,95%
40	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,94%
41	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,94%
42	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,92%
43	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
44	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,92%
45	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,89%
46	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,89%
47	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,86%
48	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,86%
49	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,84%
50	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,84%
51	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,83%
52	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
53	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,82%
54	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,81%
55	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,79%
56	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	0,79%
57	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,78%
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,77%
59	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,76%
60	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,76%
61	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,76%
62	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,74%
63	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,74%
64	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,74%
65	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,73%
66	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,73%
67	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,71%
68	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,71%
69	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,70%
70	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,67%
71	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,65%
72	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,65%
73	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,64%
74	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,64%
75	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
76	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,63%
77	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,61%
78	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,60%
79	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,58%
80	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,57%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija	0,55%
82	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,54%
83	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,53%
84	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,53%
85	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	Javne storitve	0,53%
86	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,50%
87	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,49%
88	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,49%
89	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,47%
90	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,47%
91	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,47%
92	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,46%
93	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,45%
94	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,45%
95	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,45%
96	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,44%
97	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,44%
98	Vale SA	Braziliya	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
99	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	0,43%
100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,43%
101	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
102	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,42%
103	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,42%
104	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
105	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,41%
106	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,40%
107	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,40%
108	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,39%
109	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,39%
110	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,38%
111	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
112	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,36%
113	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,34%
114	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,34%
115	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,34%
116	Lukoil	Rusija	Energija	0,34%
117	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,34%
118	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,31%
119	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,31%
120	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,30%
121	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,30%
122	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,29%
123	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,27%
124	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,26%
125	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,25%
126	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,24%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,23%
128	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,21%
129	Unilever NV CVA - netrgovane pravice**	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				2,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

** 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 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški sredstva nalaga v dinamične trge južne, srednje in vzhodne Evrope. Proces vključevanja v Evropsko unijo in približevanja k njej (proces konvergence) poraja utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) vlagateljem prinašala v prihodnosti nadpovprečne rezultate. Tudi za ta podsklad velja, da je kljub ožji usmerjenosti naložbene politike dobro razpršen, saj vključuje tako naložbe v izdajatelje iz mediteranskih držav in Balkana kot naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,64	3,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.756.445	5.822.975
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,315%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,251%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

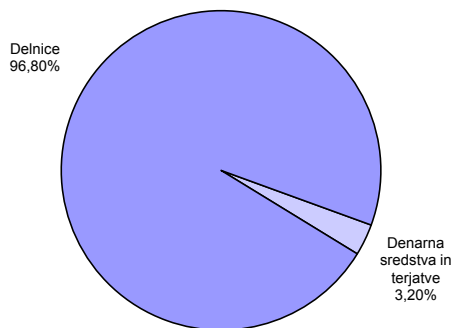
letos	-17,38%
v zadnjih 12 mesecih	-12,21%
v zadnjih 24 mesecih	-8,62%
v zadnjih 36 mesecih	-28,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

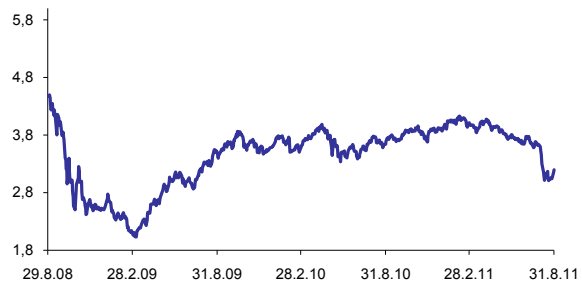
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

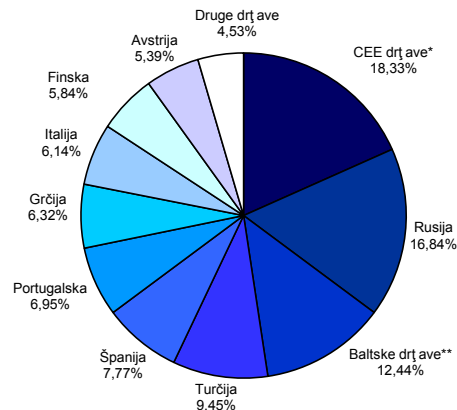


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

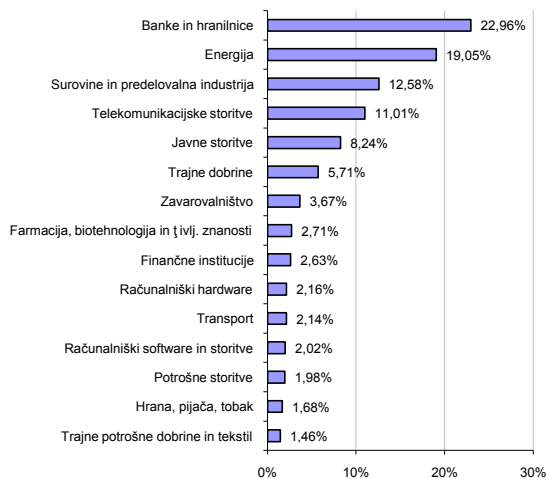
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



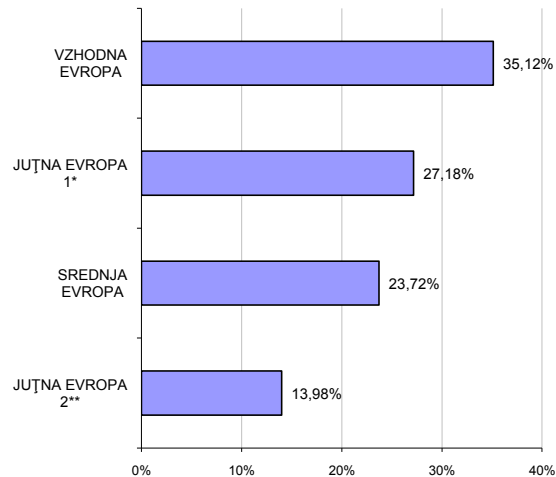
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,66%
2	Lukoil	Rusija	Energija	3,57%
3	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,56%
4	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,40%
5	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,35%
6	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	3,03%
7	Telekomunikacja Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,98%
8	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,88%
9	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	2,87%
10	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,85%
11	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,75%
12	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,74%
13	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in t. i. znanosti	2,62%
14	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,54%
15	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,48%
16	Eni SpA	Italija	Energija	2,39%
17	Komercni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,38%
18	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,33%
19	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,18%
20	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,16%
21	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,14%
22	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,10%
23	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,09%
24	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	2,07%
25	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,05%
26	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,01%
27	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,99%
28	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,97%
29	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	1,95%
30	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,92%
31	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	1,88%
32	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,88%
33	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,83%
34	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	1,82%
35	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,80%
36	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,74%
37	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,66%
38	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,63%
39	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,59%
40	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,51%
41	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,42%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,02%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
44	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				3,20%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,86	4,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.513.206	100.288.278
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,093%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,037%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

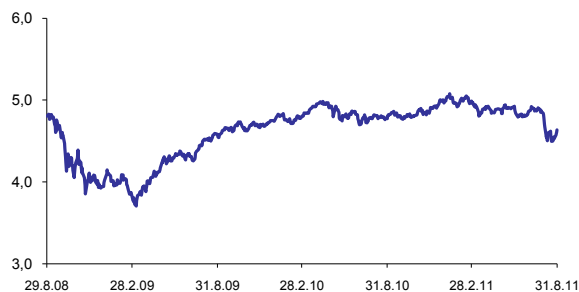
letos	-6,64%
v zadnjih 12 mesecih	-2,85%
v zadnjih 24 mesecih	1,13%
v zadnjih 36 mesecih	-3,52%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

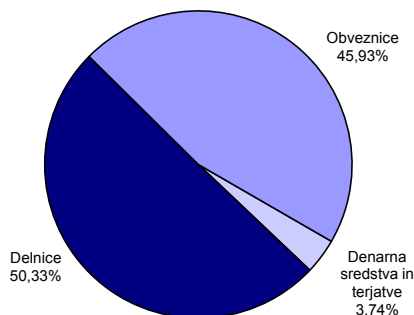
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

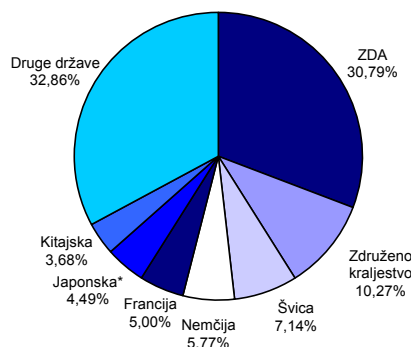


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljani vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

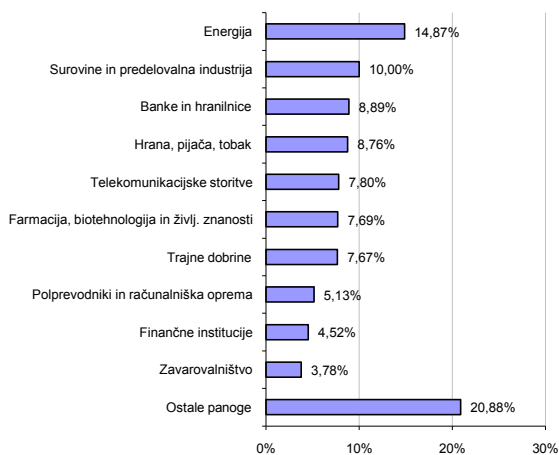
Sestava sredstev po tipih naložb



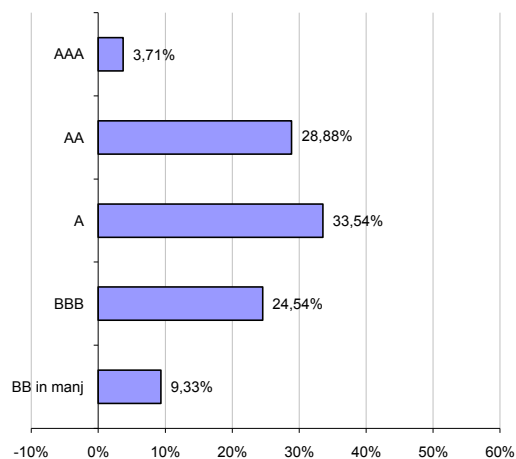
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

Naložbe podsklada v delnice				Naložbe podsklada v obveznice			
31.8.2011				31.8.2011			
Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,26%	1	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,74%
2	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,79%	2	Aeroport de Paris	Francija	1,73%
3	SGS SA-REG	Švica	0,74%	3	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,57%
4	PepsiCo Inc	ZDA	0,73%	4	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,55%
5	Novartis AG	Švica	0,70%	5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,53%
6	Eli Lilly & Co	ZDA	0,67%	6	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,52%
7	ABB Ltd	Švica	0,66%	7	Veolia Environnement	Francija	1,52%
8	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	ZDA	0,64%	8	Eads Finance BV	Nizozemska	1,52%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,63%	9	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,48%
10	Total SA	Francija	0,63%	10	PERNOD RICARD	Francija	1,47%
11	Verizon Communications Inc	ZDA	0,62%	11	Procter & Gamble Co	ZDA	1,44%
12	Nestle SA	Švica	0,62%	12	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,43%
13	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,61%	13	ING Bank NV	Nizozemska	1,39%
14	BASF SE	Nemčija	0,59%	14	RWE AG	Nizozemska	1,37%
15	Merck & Co Inc	ZDA	0,59%	15	Carrefour SA	Francija	1,34%
16	Roche Holding AG	Švica	0,59%	16	Renault S.A.	Francija	1,33%
17	United Technologies Corp	ZDA	0,59%	17	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,31%
18	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,58%	18	Investor AB	Švedska	1,28%
19	Philip Morris International	ZDA	0,57%	19	France Telecom	Francija	1,16%
20	General Electric Co	ZDA	0,57%	20	Axa	Francija	1,06%
21	U.S. Bancorp	ZDA	0,56%	21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,03%
22	Life Technologies Corp	ZDA	0,55%	22	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,99%
23	Dow Chemical Co/The	ZDA	0,55%	23	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,97%
24	Activision Blizzard	ZDA	0,54%	24	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,96%
25	Hilburton Company	ZDA	0,53%	25	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,96%
26	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,53%	26	EDF SA	Francija	0,91%
27	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,53%	27	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,89%
28	Sanofi	Francija	0,52%	28	ArcelorMittal	Luksemburg	0,87%
29	Unilever NV	Nizozemska	0,52%	29	Development Bank of Japan	Japonska	0,83%
30	Intel Corp	ZDA	0,51%	30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,71%
31	Danone	Francija	0,51%	31	Total Capital SA	Francija	0,71%
32	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,51%	32	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	0,69%
33	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	0,51%	33	Kranken. Immo.	Avstrija	0,63%
34	Exelon Corp	ZDA	0,50%	34	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,62%
35	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,50%	35	Terna Spa	Italija	0,62%
36	Emerson Electronic Co	ZDA	0,50%	36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,61%
37	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,49%	37	Sanofi Aventis SA	Francija	0,52%
38	Avva PLC	Združeno kraljestvo	0,49%	38	DNB NOR ASA	Norveška	0,51%
39	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,48%	39	Cie Financement Foncier	Francija	0,48%
40	Siemens AG	Nemčija	0,47%	40	Republika Slovenija (RSS4)	Slovenija	0,48%
41	Huansheng Power International Inc	Kitajska	0,47%	41	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
42	Baxter International Inc	ZDA	0,47%	42	Voith AG	Nemčija	0,44%
43	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,47%	43	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
44	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,46%	44	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,37%
45	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,45%	45	Acatel - Lucent	Francija	0,33%
46	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,45%	46	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,20%
47	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,45%				
48	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,45%				
49	Allianz SE	Nemčija	0,44%				
50	Annaly Capital Management Inc	ZDA	0,44%				
51	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,43%				
52	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,43%				
53	Thai Beverage PCL	Tajska	0,43%				
54	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,43%				
55	BNP Paribas SA	Francija	0,43%				
56	Banco Santander SA	Španija	0,43%				
57	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,42%				
58	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,42%				
59	Lukoil	Rusija	0,41%				
60	Time Warner INC	ZDA	0,41%				
61	Gazprom OAO	Rusija	0,41%				
62	Google Inc	ZDA	0,41%				
63	Repsol YPF SA	Španija	0,41%				
64	ASML Holding NV	Nizozemska	0,40%				
65	Sterite Industries INDI	Indija	0,40%				
66	Apple Inc	ZDA	0,40%				
67	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,40%				
68	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,39%				
69	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,39%				
70	Oracle Corp	ZDA	0,39%				
71	Daimler AG	Nemčija	0,38%				
72	Research In Motion Ltd	Kanada	0,38%				
73	SAP AG	Nemčija	0,38%				
74	RWE AG	Nemčija	0,38%				
75	Gafisa SA-ADR	Brazilijska	0,37%				
76	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,37%				
77	Krekov Globalni**	Slovenija	0,36%				
78	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,36%				
79	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	0,36%				
80	American Express Co	ZDA	0,36%				
81	Covidien PLC	Irski	0,36%				
82	Reliance Industries Ltd	Indija	0,36%				
83	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	0,36%				
84	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,35%				
85	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,35%				
86	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,34%				
87	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,34%				
88	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,34%				
89	CNOOC Ltd	Hongkong	0,34%				
90	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,33%				
91	Nokia OYJ	Finska	0,32%				
92	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,32%				
93	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,32%				
94	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,31%				
95	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,30%				
96	Vale SA	Brazilijska	0,30%				
97	America Movil SAB de CV	Mehika	0,30%				
98	KT Corp	Južna Koreja	0,29%				
99	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,29%				
100	Credit Suisse Group AG	Švica	0,29%				
101	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,28%				
102	China Mobile Ltd	Hongkong	0,28%				
103	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilijska	0,28%				
104	Blackstone Group LP	ZDA	0,27%				
105	Marvel Technology Group LTD	Bermudi	0,27%				
106	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,27%				
107	POSCO	Južna Koreja	0,27%				
108	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,26%				
109	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,25%				
110	Bank of China Ltd	Kitajska	0,22%				
111	Unilever NV CVA - netrgovane pravice***	Nizozemska	0,00%				
Skupno število različnih naložb v delnice: 110				Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 43			
Skupaj				Skupaj			
				Danarna sredstva in terjatve 3,74%			
				100,00%			

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

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

*** 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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,92	4,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.943.279	8.849.186
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,178%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,430%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

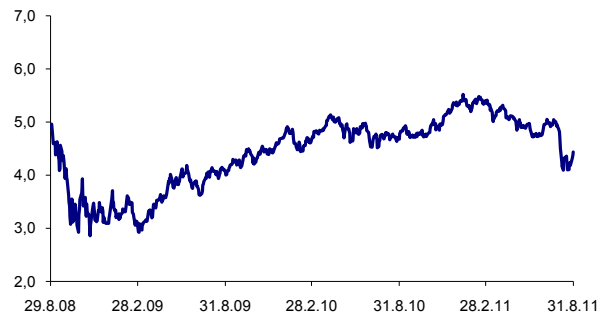
letos	-16,31%
v zadnjih 12 mesecih	-5,12%
v zadnjih 24 mesecih	8,89%
v zadnjih 36 mesecih	-10,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

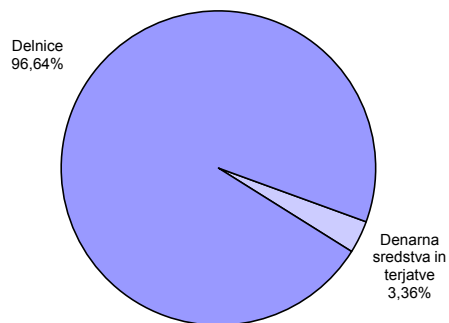
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

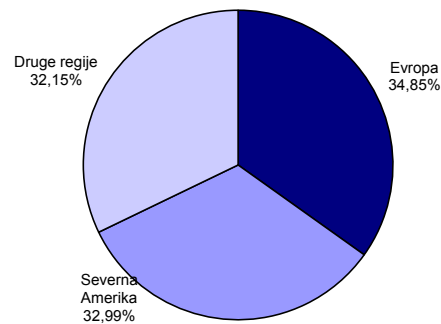
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



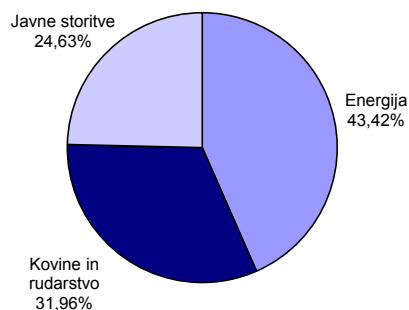
Sestava sredstev po tipih naložb



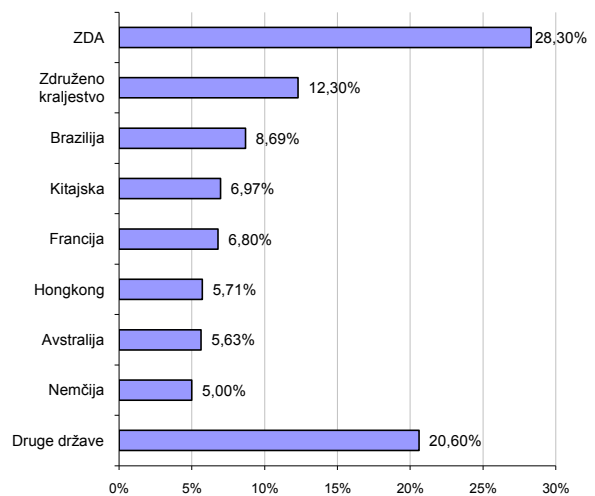
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	3,19%
2	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,90%
3	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,83%
4	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,82%
5	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,75%
6	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,72%
7	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,72%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,57%
9	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,54%
10	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	2,50%
11	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,49%
12	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,47%
13	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,44%
14	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,40%
15	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,36%
16	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,35%
17	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,30%
18	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,25%
19	Technip SA	Francija	Energija	2,22%
20	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,22%
21	Total SA	Francija	Energija	2,20%
22	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,15%
23	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,15%
24	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,14%
25	Southern Copper Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,11%
26	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,04%
27	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,04%
28	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,02%
29	CLP Holdings Ltd	Hongkong	Javne storitve	2,02%
30	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,98%
31	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,98%
32	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	1,93%
33	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,93%
34	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,90%
35	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,88%
36	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,79%
37	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,70%
38	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,68%
39	AES Corp/The	ZDA	Javne storitve	1,61%
40	Gas Natural SDG SA	Španija	Javne storitve	1,58%
41	National Oilwell Varco Inc	ZDA	Energija	1,55%
42	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,52%
43	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,39%
44	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	1,22%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,07%
Denarna sredstva in terjatve				3,36%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi ne sestavljajo le delnice, temveč je pomemben del sredstev naložen v obveznicah iz nekaterih držav z najvišjo bonitetno oceno z območja Nove Evrope, katerih naložbeno tveganje je nižje od naložbenega tveganja delnic.

Podsklad je namenjen predvsem tistim vlagateljem, ki bi radi izkoristili dinamični potencial držav, ki so nedavno postale članice Evropske unije oziroma so države kandidatke, ob prevzemanju uravnoreženega naložbenega tveganja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

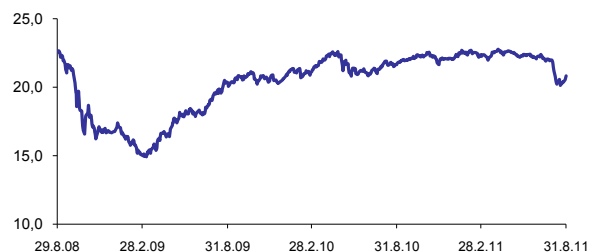
31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,98	20,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.492.859	4.149.629
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,111%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,032%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-5,49%
v zadnjih 12 mesecih	-3,73%
v zadnjih 24 mesecih	2,30%
v zadnjih 36 mesecih	-8,03%

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

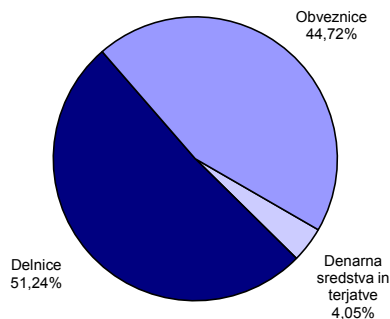
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



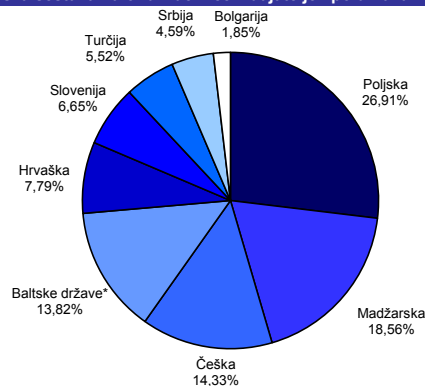
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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.

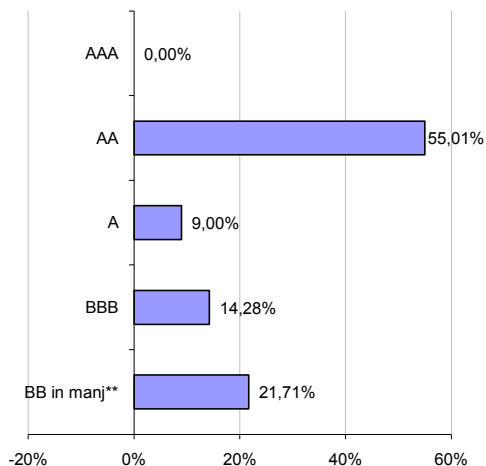
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

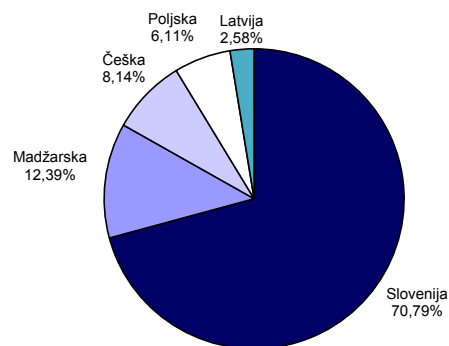


Bonitetana sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 31.8.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,98%
2	Telefonica Czech Republic AS	Češka	2,58%
3	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	2,30%
4	Asseco Poland SA	Pojlska	2,23%
5	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,13%
6	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	1,99%
7	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,96%
8	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,95%
9	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,86%
10	Komercni Banka AS	Češka	1,67%
11	CEZ AS	Češka	1,63%
12	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,52%
13	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,49%
14	Philip Morris CR AS	Češka	1,46%
15	OTP Bank Plc	Madžarska	1,46%
16	TVN SA	Pojlska	1,45%
17	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,43%
18	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,43%
19	Bankas Snoras	Litva	1,41%
20	PBG S.A.	Pojlska	1,36%
21	Tallink Group Ltd	Estonija	1,36%
22	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,27%
23	AIK Banka AD	Srbija	1,27%
24	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,17%
25	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,15%
26	TEO LT AB	Litva	1,14%
27	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,08%
28	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,99%
29	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,96%
30	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	0,95%
31	Lietuvos Dujos	Litva	0,91%
32	Petrol	Slovenija	0,83%
33	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,77%
34	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,71%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,38%
36	Akbank TAS	Turčija	0,00%
37	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
38	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%

Skupno število različnih naložb v delnice: **38**

Naložbe podsklada v obveznice 31.8.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,06%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,32%
3	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,58%
4	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	3,21%
5	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,06%
6	Republika Poljska	Pojlska	2,73%
7	Mercator, d.d.	Slovenija	2,50%
8	Republika Češka	Češka	2,35%
9	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,30%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	2,16%
11	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	2,08%
12	Republika Madžarska	Madžarska	1,89%
13	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,49%
14	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,37%
15	CEZ A.S.	Češka	1,29%
16	Republika Latvija	Latvija	1,15%
17	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,13%
18	DARS, d.d.	Slovenija	1,04%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,92%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,10%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: **14**

Denarna sredstva in terjatve **4,05%**

Skupaj **100,00%**

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,26	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.287.125	22.915.629
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,003%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,385%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

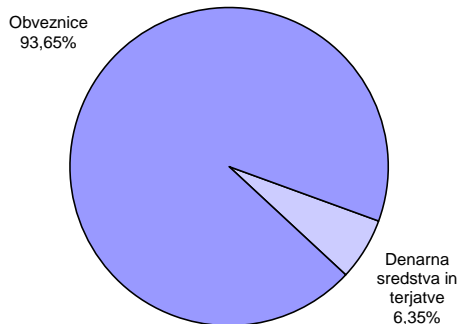
letos	1,43%
v zadnjih 12 mesecih	-0,66%
v zadnjih 24 mesecih	6,86%
v zadnjih 36 mesecih	14,23%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

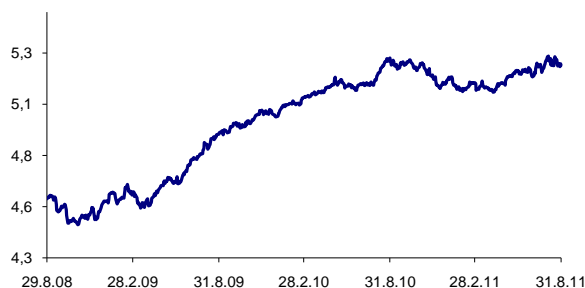
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

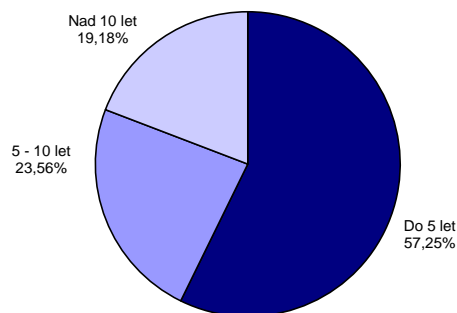


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

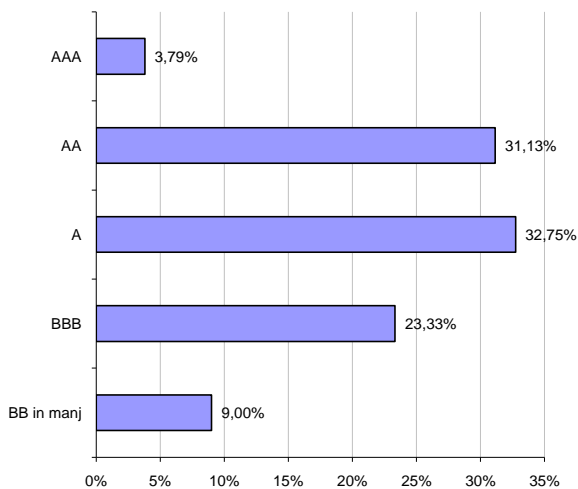


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

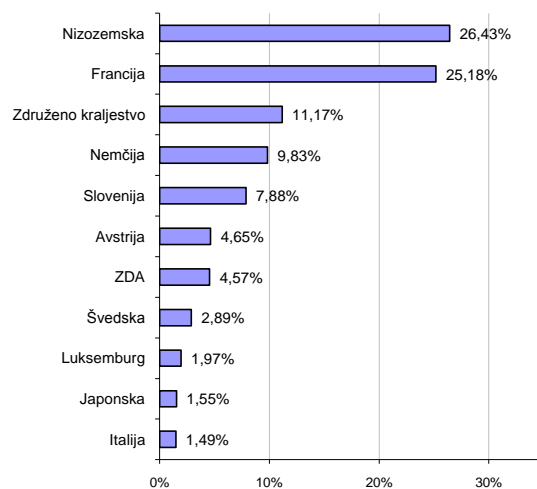
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,55%
2	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	3,29%
3	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,99%
4	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,97%
5	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	2,91%
6	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,81%
7	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,77%
8	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,72%
9	Investor AB	Švedska	AA-	2,71%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,65%
11	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,65%
12	France Telecom	Francija	A-	2,56%
13	Renault S.A.	Francija	BB+	2,51%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,46%
15	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,44%
16	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,35%
17	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,34%
18	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	2,28%
19	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,27%
20	EDF SA	Francija	A+ /*+	2,25%
21	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,21%
22	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	2,08%
23	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,97%
24	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,96%
25	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,93%
26	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,92%
27	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,85%
28	RWE AG	Nizozemska	A-	1,77%
29	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,74%
30	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,71%
31	Total Capital SA	Francija	AA-	1,65%
32	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,62%
33	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,59%
34	Axa	Francija	A	1,57%
35	Voith AG	Nemčija	BBB	1,51%
36	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,45%
37	Atlantia SPA	Italija	A-	1,39%
38	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,39%
39	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	A+	1,35%
40	Fortum Oyj	Finska	A	1,35%
41	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,34%
42	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,34%
43	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	CCC	1,15%
44	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	0,99%
45	DnB NOR ASA	Norveška	AAA	0,89%
46	ITV Plc	Združeno kraljestvo	BB	0,43%
Denarna sredstva in terjatve				6,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				46

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,45	2,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.110.697	5.512.910
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,446%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,354%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

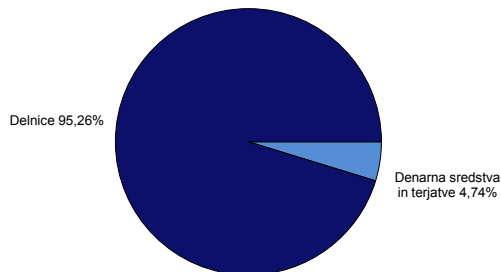
letos	-21,00%
v zadnjih 12 mesecih	-19,69%
v zadnjih 24 mesecih	-36,40%
v zadnjih 36 mesecih	-65,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

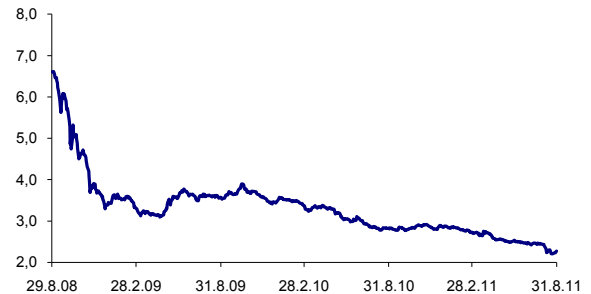
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

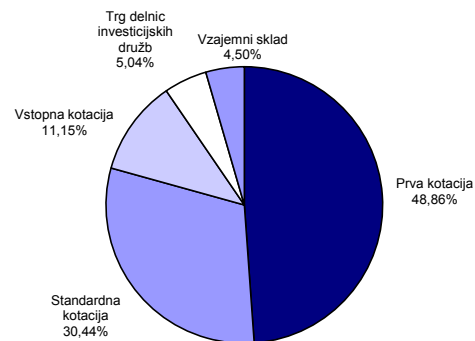


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

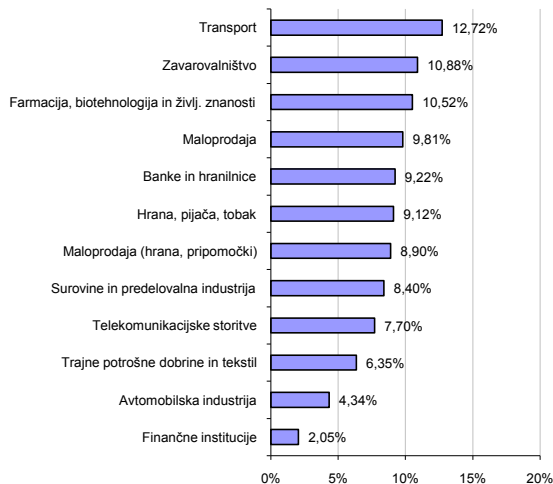


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,06%
2	Petrol	Maloprodaja	8,45%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,67%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,64%
5	NFD 1 Delniški		4,80%
6	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,78%
7	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,60%
8	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,53%
9	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	4,45%
10	Luka Koper	Transport	4,25%
11	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,11%
12	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	4,00%
13	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	3,85%
14	Abanka Vipa d.d.	Banke in hranilnice	3,50%
15	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,14%
16	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	3,13%
17	Intereuropa	Transport	2,18%
18	KD Delniški dohodkovni		2,16%
19	Krekov Globalni		2,13%
20	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,11%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,77%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,75%
23	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,62%
24	Sava	Avtomobilska industrija	0,60%
Denarna sredstva in terjatve			4,74%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,46	4,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.034.856	29.390.794
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,139%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,122%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

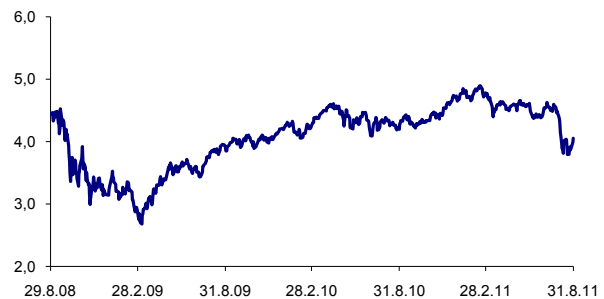
letos	-12,76%
v zadnjih 12 mesecih	-3,39%
v zadnjih 24 mesecih	3,09%
v zadnjih 36 mesecih	-8,67%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

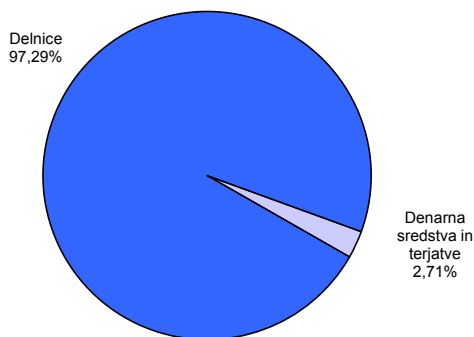
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

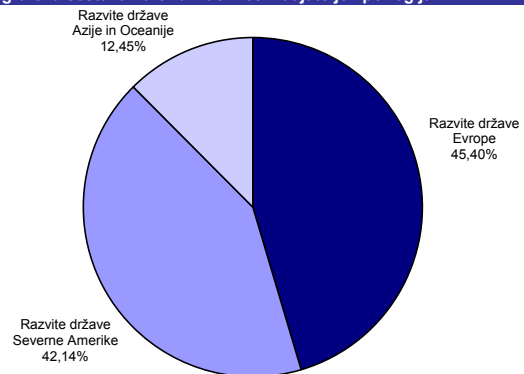
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



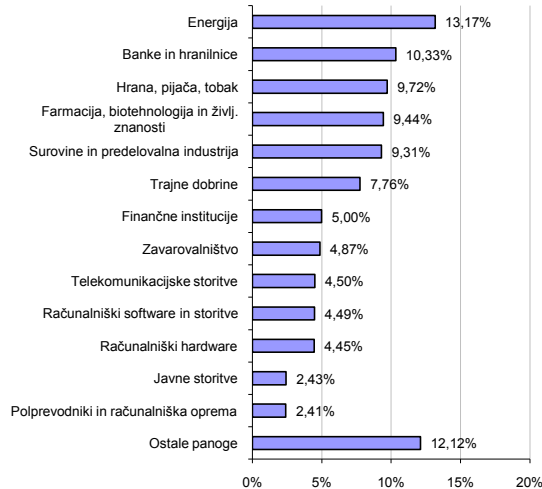
Sestava naložb po tipih naložb



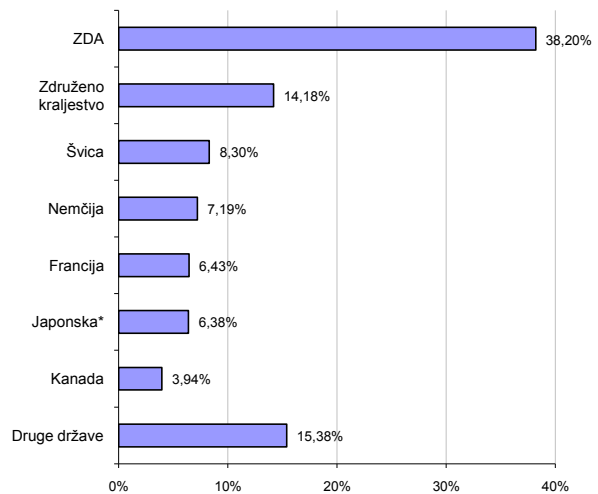
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,20%
2	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,70%
3	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,67%
4	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,57%
5	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,56%
6	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,55%
7	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,55%
8	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,52%
9	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,52%
10	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,52%
11	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,50%
12	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,50%
13	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,50%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,49%
15	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,49%
16	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,47%
17	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,45%
18	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,45%
19	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,43%
20	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,42%
21	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,40%
22	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,39%
23	Total SA	Francija	Energija	1,39%
24	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
25	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,38%
26	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,37%
27	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,36%
28	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,34%
29	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,32%
30	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,31%
31	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,30%
32	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,30%
33	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,28%
34	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,27%
35	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,25%
36	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,24%
37	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,22%
38	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,20%
39	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,18%
40	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,16%
41	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
42	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,14%
43	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
44	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,11%
45	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,11%
46	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,10%
47	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,09%
48	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,09%
49	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,09%
50	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,08%
51	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,08%
52	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	1,07%
53	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	1,05%
54	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,04%
55	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,03%
56	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,02%
57	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,01%
58	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	0,99%
59	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,98%
60	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,98%
61	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,94%
62	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,93%
63	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,92%
64	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,91%
65	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
66	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,91%
67	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,90%
68	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,89%
69	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,87%
70	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,86%
71	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,85%
72	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,81%
73	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,80%
74	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,78%
75	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,67%
76	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,65%
77	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,64%
78	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,61%
79	Unilever NV CVA - netrgovane pravice**	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				2,71%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

** 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 tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Svetovni sklad delnic.

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

V podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški so zbrane perspektivne visokotehnološke panoge, v katere je danes usmerjen največji del raziskav in razvoja v svetu, za katere se utemeljeno pričakuje, da bo dolgoročno uspešen tudi za delničarje.

Čeprav je visoka tehnologija (zlasti vse, kar je povezano z informatiko in telekomunikacijami) na svetovnih borzah po odličnih devetdesetih letih na prelomu desetletja doživela močan padec, je dinamika razvoja visokotehnološkega področja v svetu še naprej zelo visoka.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,00	3,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.466.249	4.026.954
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,111%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,221%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

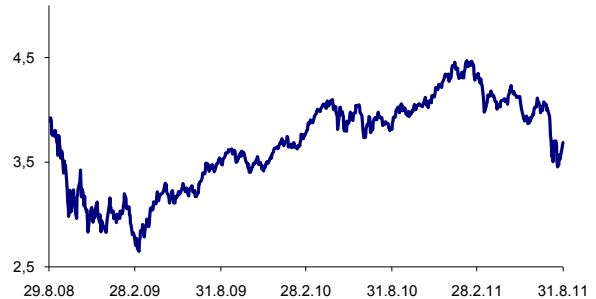
letos	-13,70%
v zadnjih 12 mesecih	-3,30%
v zadnjih 24 mesecih	4,66%
v zadnjih 36 mesecih	-5,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

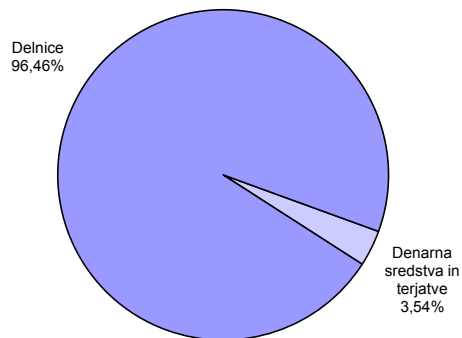
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

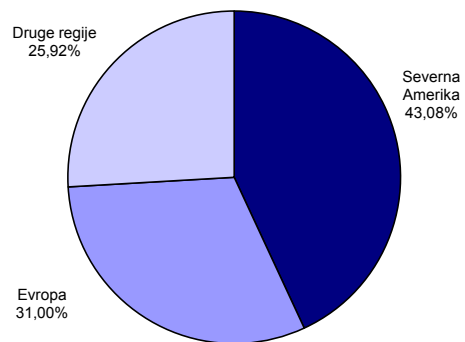


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

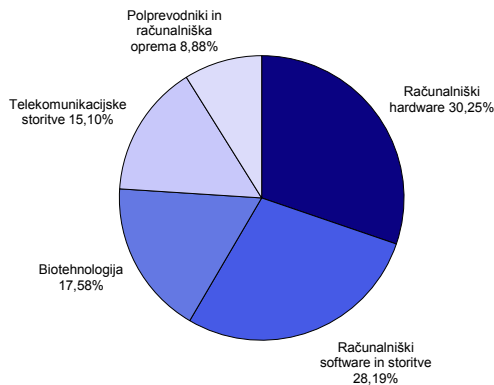
Sestava sredstev po tipih naložb



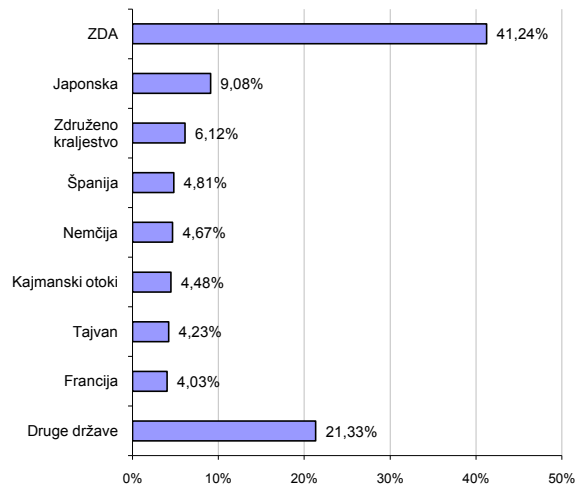
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,87%
2	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,86%
3	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,78%
4	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,66%
5	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,65%
6	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,60%
7	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,60%
8	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,59%
9	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,46%
10	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,45%
11	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,44%
12	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,43%
13	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,41%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,38%
15	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,38%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
17	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,31%
18	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,30%
19	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,30%
20	Accenture PLC-CL A	Irska	Računalniški software in storitve	2,30%
21	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,26%
22	Baidu Inc/China	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,25%
23	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,24%
24	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,20%
25	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,19%
26	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,18%
27	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,17%
28	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,08%
29	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,97%
30	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,95%
31	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	1,93%
32	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,93%
33	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,89%
34	HTC Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,89%
35	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,86%
36	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,78%
37	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,76%
38	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,75%
39	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,59%
40	Amarin Corp PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	1,58%
41	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,55%
42	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,44%
43	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,41%
44	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,36%
45	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,17%
Denarna sredstva in terjatve				3,54%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.213.710	16.660.431
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,320%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,139%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

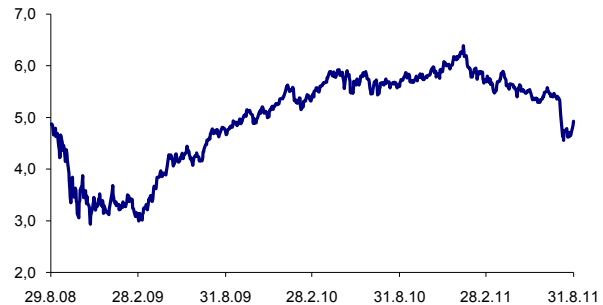
letos	-19,73%
v zadnjih 12 mesecih	-12,11%
v zadnjih 24 mesecih	4,04%
v zadnjih 36 mesecih	1,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

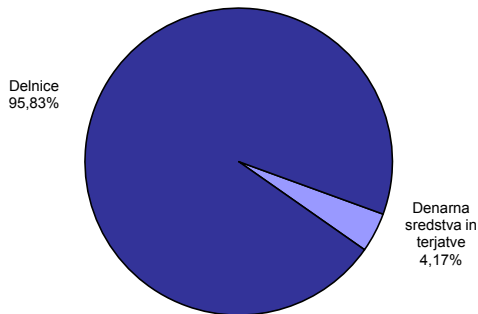
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

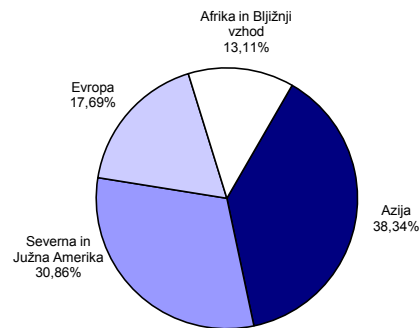
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



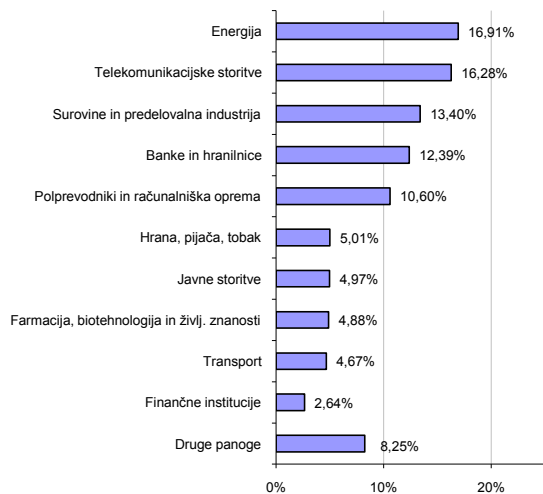
Sestava sredstev po tipih naložb



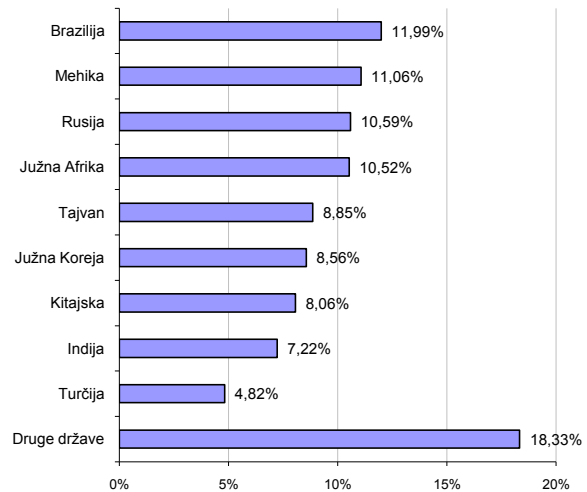
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,95%
2	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,82%
3	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,79%
4	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,71%
5	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,68%
6	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,57%
7	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,54%
8	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,53%
9	Lukoil	Rusija	Energija	2,49%
10	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,48%
11	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,44%
12	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,40%
13	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,29%
14	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,23%
15	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
16	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,19%
17	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,14%
18	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,11%
19	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,11%
20	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,01%
21	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,94%
22	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,92%
23	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,90%
24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
25	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
26	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,85%
27	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,84%
28	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,84%
29	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
30	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,79%
31	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,75%
32	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,72%
33	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,67%
34	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,63%
35	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,58%
36	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,57%
37	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,56%
38	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,54%
39	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
40	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,47%
41	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,40%
42	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,39%
43	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,39%
44	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,35%
45	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,34%
46	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,22%
47	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,20%
48	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,15%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,09%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	0,92%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,17%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				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 prera čunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva.

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Podsklad je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati visoko tveganje in varčujejo za manj nujne varčevalne cilje. Glavna prednost naložb na področju zahodnega Balkana je nizka povezanost z drugimi kapitalskimi trgi, dodatno pa se utemeljeno pričakuje, da se bo tveganost naložb v regijo s približevanjem Evropski uniji in NATO-u zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.8.2011

Osnovni podatki	29.7.2011	31.8.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,51	1,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.451.874	1.307.666
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,181%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,390%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

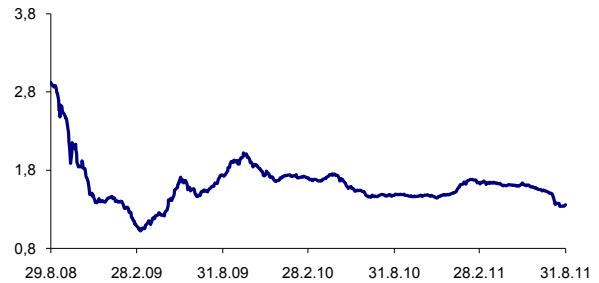
letos	-9,40%
v zadnjih 12 mesecih	-8,04%
v zadnjih 24 mesecih	-21,45%
v zadnjih 36 mesecih	-53,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

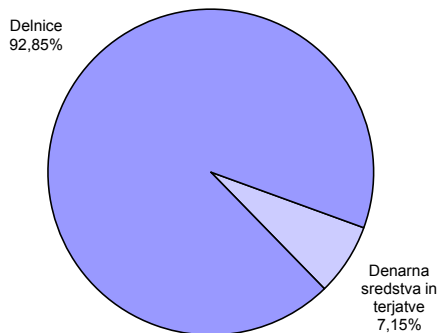
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

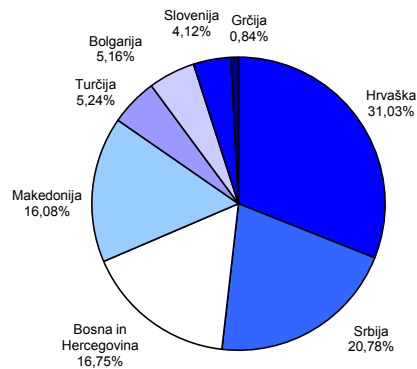


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

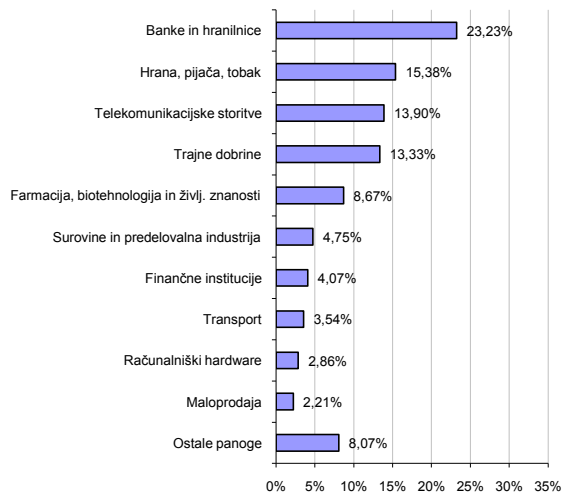
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 08. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,44%
2	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,10%
3	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,06%
4	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,68%
5	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,65%
6	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,58%
7	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,57%
8	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,52%
9	AlK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,47%
10	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,46%
11	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,40%
12	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,39%
13	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,34%
14	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,31%
15	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,28%
16	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,26%
17	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,23%
18	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
19	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,18%
20	Kras d.d./Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,15%
21	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,09%
22	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,06%
23	JP Elektroprivreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,03%
24	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,00%
25	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	1,98%
26	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,96%
27	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,91%
28	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
29	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,82%
30	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,73%
31	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,67%
32	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,62%
33	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,61%
34	Toplifkacija Skopje	Makedonija	Energija	1,59%
35	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,54%
36	ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,52%
37	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,52%
38	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,43%
39	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,37%
40	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,35%
41	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,32%
42	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,31%
43	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,28%
44	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,23%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,11%
46	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,94%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,78%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
49	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				7,15%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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