

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



Februar 2012

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Optimizem, ki vlada na kapitalskih trgih od druge polovice lanskega leta se je nadaljeval tudi minul mesec. Za to je odgovorna predvsem odobritev novega paketa pomoči Grčiji v višini 130 milijard evrov, poleg tega pa obstaja vedno več znakov okrevanja ameriškega gospodarstva. Vrednost indeksa svetovnih delnic se je tako zvišala za 2,4 % (MSCI World Index), vrednost evropskega delniškega indeksa STXE 600 pa za 3,9 %.

Grčija si je kljub močnemu nasprotovanju javnosti in sindikatov, uspela zagotoviti nov paket pomoči t.i. »troike« (Evropska komisija, Mednarodni denarni sklad in Evropska centralna banka) v višini 130 milijard evrov, kar je že drugi paket po maju 2010, ko je bila Grčiji odobrena pomoč v višini 110 milijard evrov. Z dodatno pomočjo naj bi se Grčija izognila nenadzorovanemu bankrotu ter svoj dolg do leta 2020 znižala na dobrih 120 %, kar sicer še vedno predstavlja relativno visok delež, a hkrati precej izboljša kredibilnost države na mednarodnem trgu kapitala. Kljub temu pa je pred Grki trnova pot izhoda iz krize. Troika namreč za dodeljevanje obrokov pomoči zahteva dosledno izvajanje precej rigoroznih reform in ukrepov, in bi kakršnakoli samovoljni ukrepi grških voditeljev lahko ustavili pomoč, kar bi Grčijo ponovno pahnilo v hudo gospodarsko in politično krizo. Verjetnost manjših ali večjih zapletov je torej precej visoka.

Dodatno tveganje pri reševanju Grčije predstavlja tudi šibko evropsko gospodarstvo. Februarska objava anketnega indeksa gospodarske aktivnosti v evroobmočju je z vrednostjo 49,7 razočarala. Vrednost indeksa pod vrednostjo 50 namreč nakazuje na rahel upad gospodarske aktivnosti. Da se Evropa v 2012 še ne bo popolnoma izvila iz lastnih težav in bo posledično gospodarska rast letos v EU stagnirala oziroma v evroobmočju celo rahlo upadla, je napovedala tudi Evropska komisija. Še vedno je najsvetlejša točka Nemčija, kjer proizvodnja ter industrijska naročila rastejo, na podlagi ankete ZEW, pa se izboljšuje tudi gospodarska klima.

Makroekonomski kazalniki iz ZDA vlivajo optimizem v oči vlagateljev. Brezposelnost, ki je ena izmed najbolj perečih tem v ZDA, namreč počasi a vztrajno pada, in je sedaj na najnižji točki od začetka leta 2009. Na okrevanje trga dela kaže tudi upad zahtevkov za nadomestilo ob brezposelnosti, ki je na najnižji ravni od spomladi 2008. Občutek višje varnosti zaposlitve pozitivno vpliva na razpoloženje Američanov, kar nam je potrdila objava indeksa potrošniškega razpoloženja, izračunanega s strani univerze v Michiganu, ki vztrajno narašča od avgusta lani. Zadnji podatki kažejo tudi na začetek stabilizacije nepremičninskega trga, saj je število novogradenj v januarju naraslo bolj od pričakovanj, podobno pa velja tudi za število začetih gradenj. Na previdnost pri oceni gospodarskega stanja ZDA opozarja industrijska proizvodnja, ki je januarja stagnirala, medtem ko so analitiki pričakovali 0,7-odstotno rast. Manj od pričakovanj je zrasla tudi vrednost industrijskih naročil. Iz Ameriške centralne banke (FED) so prišle informacije, da so njeni člani razdeljeni pri odločanju o sprejetju nove denarne infuzije gospodarstvu, t.i. QE3. Podatki o 2,9-odstotni ameriški inflaciji in izboljšanju razmer na trgu dela namreč vse jasneje govorijo v prid članom, ki menijo, da dodatni izredni ukrepi vsaj zaenkrat niso potrebni.

Dobre makroekonomske objave iz ZDA ter odobritev finančne pomoči Grčiji so pozitivno vplivali na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožne skupine Računalniški hardware (+7,0 %), Avtomobilska industrija (+6,2 %) in Trajne potrošniške dobrine (+5,6 %). Na drugi strani so se najslabše odrezale delnice iz panožnih skupin Transport (-1,2 %), Farmacija in biotehnologija (-1,1 %) in Maloprodaja (-1,0 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pozitivno vplivala izpostavljenost trgov v razvoju, predvsem Rusiji in Tajvanu.

V Evropi so dobre novice prevladoval nad slabimi, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Računalniški software in storitve (+8,8 %), Računalniški hardware (+7,9 %) in Poslovne storitve (+7,6 %). Negativno donosnost so zabeležile v povprečju le delnice iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija (-0,04 %).

Na Kitajskem je nekoliko negativno presenetila inflacija v zadnjem četrtletju, ki je znašala 4,5 % na letni ravni. Kljub temu se je kitajska centralna banka odločila, da v letu 2012 poveča količino denarja M2 v obtoku za 14 odstotkov, s čimer želijo spodbuditi gospodarsko rast. Inflacija je namreč že dalj

časa pereč problem kitajskega gospodarstva, zaradi česar je kitajska vlada sprejela že vrsto ukrepov da bi jo ukrotila, problem pa nastane, ker ti ukrepi tudi zavirajo gospodarsko rast. V Indiji je negativno presenetila rast bruto domačega proizvoda (BDP), ki je v zadnjem četrtletju padel za 0,8 odstotne točke na 6,1 % na letni ravni. Kljub omenjenim makroekonomskim podatkom, so praktično vsi trgi v regiji izkazali pozitivno rast, kar je pozitivno vplivalo tudi na podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**.

Vrednost naložb v delnice iz trgov v razvoju je februarja porasla, in sicer za 3,6 % (MSCI Emerging Markets). Od pomembnejših držav, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, velja omeniti predvsem rast ruskega (+7,6 %), brazilskega (+4,2 %) in kitajskega (+3,9 %) trga, sicer pa je najbolj porasel egipovski delniški trg (+11,6 %). Na rast ruskega in deloma tudi brazilskega trga je med drugim vplivala tudi visoka rast cene nafte (+9,5 %). Med najmanj donosnimi so bile v povprečju delnice iz Izraela (-5,2 %), Indonezije (-1,1 %) in Mehike (+0,7 %).

Izmed regij kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je največji upad vrednosti delnic zabeležila Grčija (-6,6 %), navkljub odobritvi novega paketa pomoči v vrednosti 130 milijard evrov. Tveganja pri reševanju Grčije so namreč precej visoka, saj se mora vlada ukloniti precej strogim zahtevam t.i. troike, poleg tega pa obstajajo dvomi, da bo tovrstna pomoč zadostna, da bi znižali javni dolg na dobrih 120 % do leta 2020. Negativno donosnost so zabeležile le še naložbe iz Španije (-0,5 %). Na drugi strani je najvišjo rast vrednosti delnic zabeležila Estonija (+8,5 %), sledijo pa še Rusija (+7,6 %) in Finska (+6,4 %). Podobne donosnosti so bile v januarju zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, pri katerem je pozitivno donosnost izkazal tudi obvezniški del portfelja.

Težave Grčije, navkljub obljubljeni pomoči, so negativno vplivale tudi na podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**. Grške delnice so bile namreč najmanj donosne v primerjavi z ostalimi trgi, v katere vlaga podsklad, saj so v povprečju upadle za 6,6 %. Dosti bolje se niso odrezale tudi naložbe iz Slovenije, saj je slovenski delniški indeks upadel za 6,0 %. Najbolj donosne pa so bile naložbe iz Makedonije (+13,0 %), Turčije (+5,7 %) in Srbije (+4,7 %).

Tečaji slovenskih delnic so februarja precej upadli (-6,0 %), kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Padeč tečajev, je predvsem posledica šibkega gospodarskega stanja ter težav vlade pri konsolidaciji državnega proračuna. Problem je predstavljala tudi relativno dolga doba med zaključkov parlamentarnih volitev ter dejanske oblikovanje vlade, do kater je prišlo šele pretekli mesec.

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno donosnost v povprečju zabeležile delnice iz panožnih skupin Zavarovalništvo (+3,4 %) ter Zdravstvena nega in storitve (+0,8 %). Delnice iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija so v februarju upadle za 1,1 %.

Izmed panožnih skupin, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v mesecu februarju le delnice iz panožne skupine Biotehnologija (-1,8 %) v povprečju zabeležile negativno donosnost. Najbolj donosne so bile v povprečju delnice iz panožnih skupin Računalniški hardware (+7,0 %), Računalniški software in storitve (+4,0 %) in Telekomunikacijske storitve (+0,6 %).

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so bile med manj donosnimi v svetu, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Od kovin so predvsem upadle cene Svinca (-3,0 %), Cinka (-1,8 %) in Bakra (-1,1 %), precej pa je upadla tudi cena zlata (-4,4 %). Na drugi strani, je precejšnje rast zabeležila cena nafte (+9,5 %), kar je predvsem rezultat negotovosti zaradi spora med Iranom na eni ter Evropo in ZDA na drugi strani.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj porasel tečaj ameriške družbe R. R. Donnelley & Sons Company, katere poslovni rezultati so preseгли pričakovanja analitikov. Najbolj je upadel tečaj ameriškega proizvajalca računalnikov Hewlett-Packard Company, čigar napovedi za letošnje leto so razočarale vlagatelje.

Zaradi nekoliko višjega optimizma glede situacije v Evropi ter dodatne pomoči Grčiji, so se vlagatelji opogumili ter sredstva iz manj tveganih naložb usmerili v bolj tvegane. To je imelo za posledico rahel upad vrednosti varnejših obveznic, kot na primer nemških državnih obveznic, katerim se je zahtevana donosnost na 10-letne obveznice v februarju zvišala z 1,79 % na 1,82 %. To je vplivalo tudi negativno na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **State bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 3) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 4) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,92	11,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.969.583	5.074.874
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,011%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,832%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	12,60%
v zadnjih 12 mesecih	-1,88%
v zadnjih 24 mesecih	5,83%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

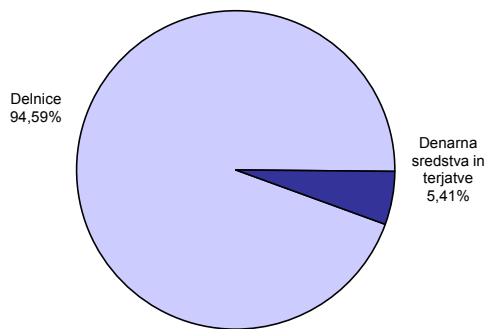
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

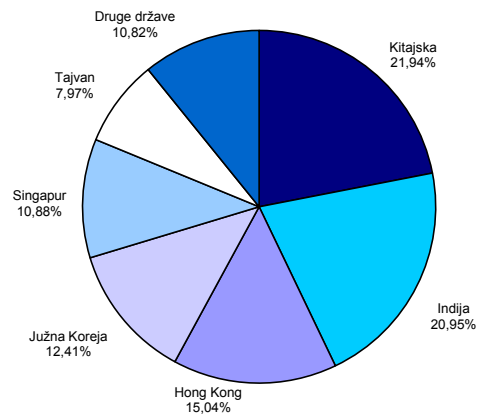


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

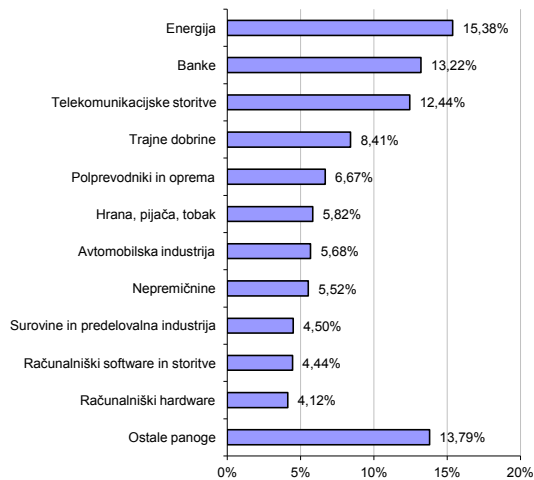
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	3,30%
2	State Bank of India	Banke	Indija	2,60%
3	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,55%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,40%
5	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,36%
6	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	2,34%
7	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,32%
8	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,30%
9	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,25%
10	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,25%
11	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,23%
12	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,22%
13	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	2,20%
14	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,15%
15	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	2,14%
16	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	2,10%
17	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,07%
18	CapitaLand Limited	Nepremičnine	Singapur	2,06%
19	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	1,99%
20	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,98%
21	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,97%
22	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,91%
23	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,90%
24	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,89%
25	Sterite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,89%
26	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,88%
27	MTR CORP	Transport	Hong Kong	1,87%
28	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,87%
29	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,84%
30	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,77%
31	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,73%
32	Icici Bank	Banke	Indija	1,70%
33	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,69%
34	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,69%
35	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,68%
36	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,67%
37	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,62%
38	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,61%
39	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,58%
40	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,50%
41	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,49%
42	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,45%
43	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,42%
44	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,36%
45	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,35%
46	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,34%
47	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,31%
48	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,30%
49	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,25%
50	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,25%
Denarna sredstva in terjatve				5,41%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				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 upravitelja 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunske in nalezljive bolezni, ledvične težave ter druge kronične in akutne zdravstvene težave.
- 2) **Kennametal Inc.** je ameriško podjetje, ki izdeluje in prodaja sisteme ter orodja za obdelavo kovin, pridobivanje nafte in rudnin ter sisteme, ki se uporabljajo za pridobivanje energije.
- 3) **Nordson Corporation** oblikuje, proizvaja in trži sisteme namenjene nanosu lepil, tesnil in premazov na industrijske proizvodne naprave. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk. Sedež družbe se nahaja na Irskem.
- 5) **Grifols SA** je nizozemska družba, ki oblikuje in izdeluje varnostno programsko opremo za čipe plačilnih kartic, brezžične module in identifikacijo preko spleta. Zagotavlja tudi sisteme za upravljanje z zaupnimi podatki in za zagotavljanje varnih transakcij.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,77	4,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.432.630	15.035.806
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,005%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,185%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

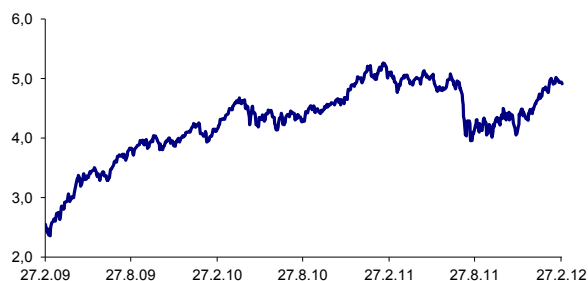
letos	9,65%
v zadnjih 12 mesecih	-2,91%
v zadnjih 24 mesecih	17,52%
v zadnjih 36 mesecih	92,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

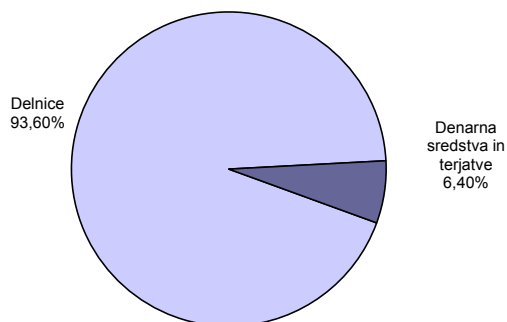
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

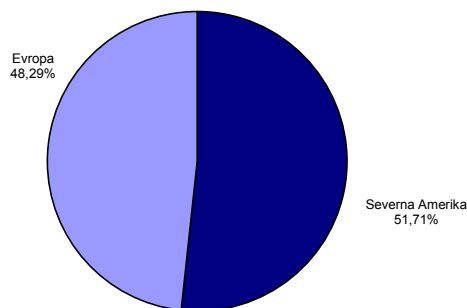


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

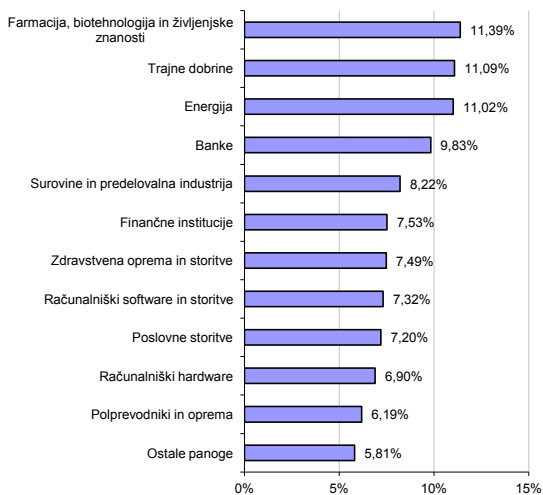
Sestava sredstev po tipih naložb



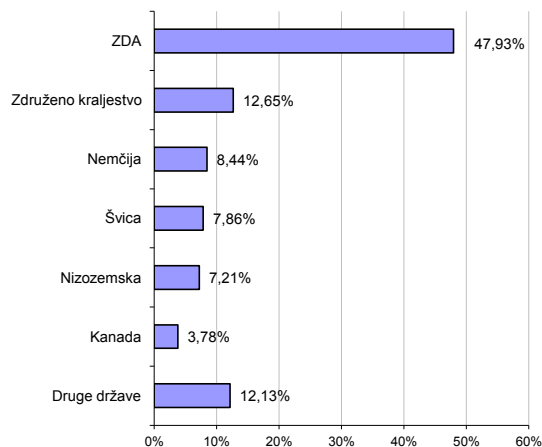
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,78%
2	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,75%
3	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,71%
4	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,51%
5	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,44%
6	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,36%
7	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,35%
8	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,35%
9	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,34%
10	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,33%
11	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	2,29%
12	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,24%
13	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,16%
14	Oceaneering Intl INC	ZDA	Energija	2,14%
15	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
16	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	2,10%
17	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,10%
18	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	2,02%
19	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	1,99%
20	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	1,96%
21	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,96%
22	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
23	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
24	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,89%
25	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
26	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,87%
27	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,85%
28	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,85%
29	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,81%
30	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,80%
31	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
32	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	1,77%
33	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,73%
34	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,72%
35	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,72%
36	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,71%
37	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,70%
38	Micro Focus International PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,70%
39	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,65%
40	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,64%
41	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,63%
42	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,63%
43	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,51%
44	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,47%
45	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,43%
46	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,42%
47	Euromoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,35%
48	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,26%
Denarna sredstva in terjatve				6,40%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				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.

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,92	4,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.332.062	8.573.032
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,063%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,050%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

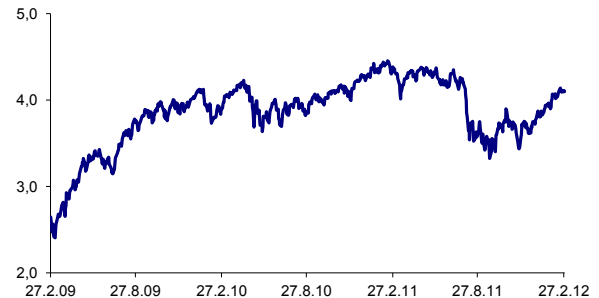
letos	8,40%
v zadnjih 12 mesecih	-5,76%
v zadnjih 24 mesecih	4,71%
v zadnjih 36 mesecih	54,80%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

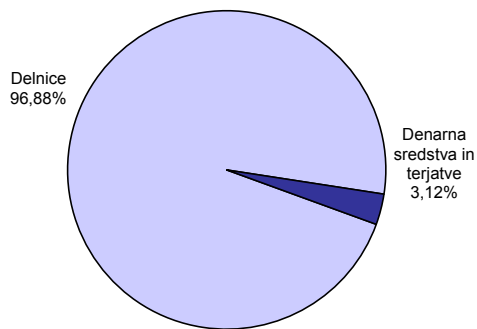
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

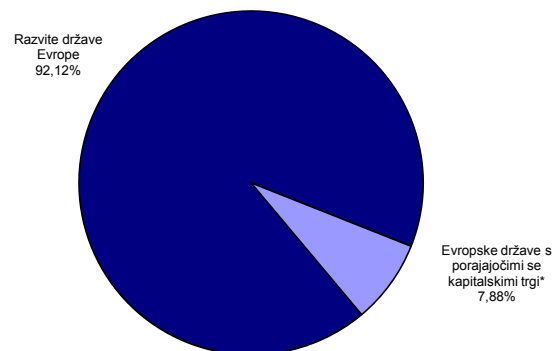


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

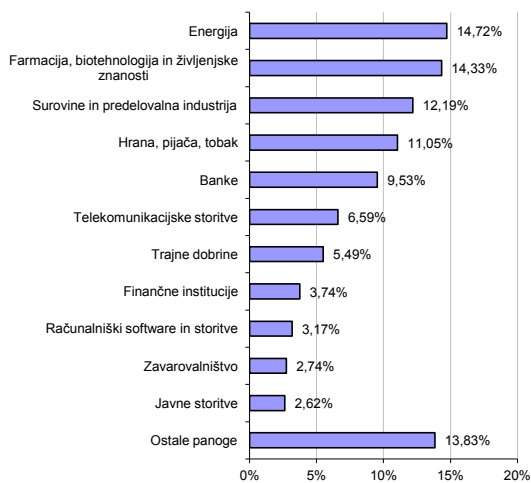


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

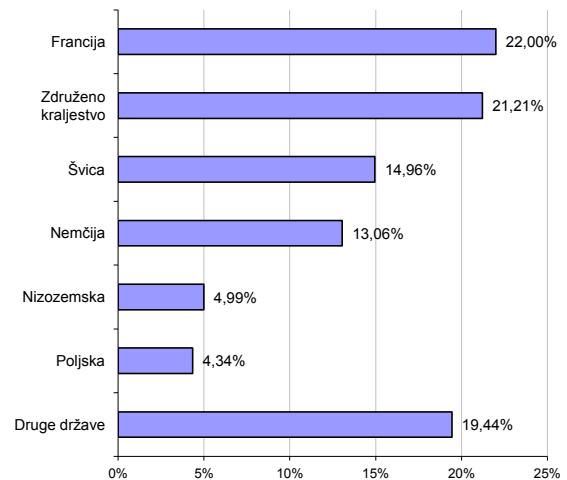


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,60%
2	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	Surovine in predelovalna industrija	2,58%
3	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,46%
4	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,43%
5	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,43%
6	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,31%
7	Total SA	Francija	Energija	2,30%
8	Technip SA	Francija	Energija	2,29%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,25%
10	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
11	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
12	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
13	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,05%
14	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,03%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,02%
16	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,88%
17	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,88%
18	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,87%
19	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
20	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,85%
21	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,77%
22	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,77%
23	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,76%
24	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,73%
25	DNB ASA	Norveška	Banke	1,68%
26	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,64%
27	Asseco Poland SA	Pojlska	Računalniški software in storitve	1,62%
28	Telenor Asa	Norveška	Telekomunikacijske storitve	1,62%
29	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,61%
30	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,58%
31	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
32	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,55%
33	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,55%
34	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,54%
35	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,47%
36	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,47%
37	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,44%
38	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,44%
39	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
40	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,41%
41	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,36%
42	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,36%
43	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,32%
44	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	1,29%
45	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,26%
46	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,26%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,23%
48	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,22%
49	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,22%
50	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,18%
51	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,13%
52	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,10%
53	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,09%
54	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,02%
55	Publicis Groupe	Francija	Mediji	1,00%
56	Reckitt Benckiser Group PLC	Združeno kraljestvo	Proizvodi za domačo rabo	0,96%
57	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,94%
58	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,90%
59	Unibail Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,84%
Denarna sredstva in terjatve				3,12%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				59

Opozorilo vlagateljem

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

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 narekujejo čedalje večje povpraševanje po zdravilih, zdravstveni oskrbi in opremljenosti ter življenjskemu in zdravstvenemu zavarovanju, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Bayer AG** je nemško farmacevtsko podjetje, ki proizvaja tudi kmetijske proizvode in izdelke iz polimerov. Družba proizvaja predvsem antibiotike, zdravila za zdravljenje vnetij, srca, ožilja in živčnega sistema. Poleg tega proizvaja izdelke za diagnostiko, veterino in zaščito pridelkov.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 4) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.
- 5) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,09	4,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.959.737	5.044.243
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,111%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,130%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

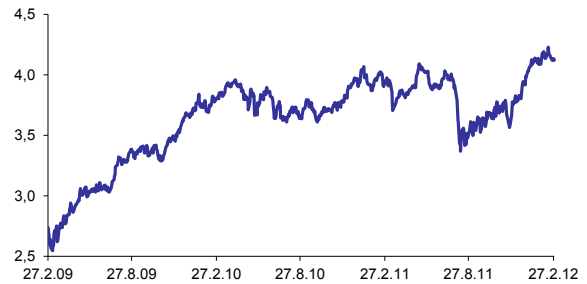
letos	3,51%
v zadnjih 12 mesecih	4,68%
v zadnjih 24 mesecih	8,14%
v zadnjih 36 mesecih	50,59%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

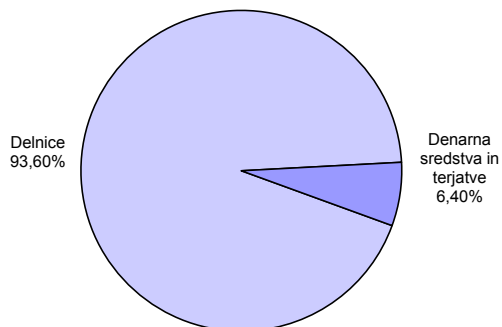
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

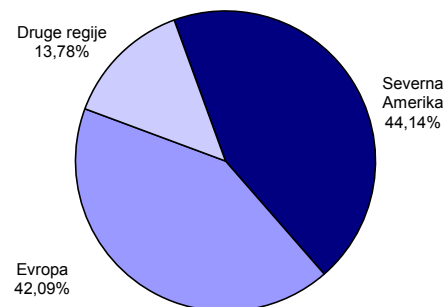


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

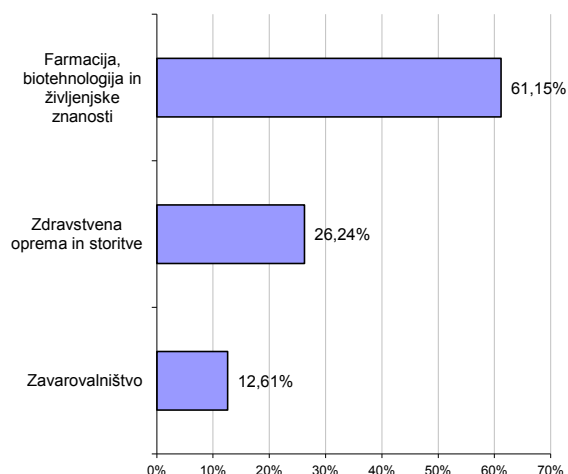
Sestava sredstev po tipih naložb



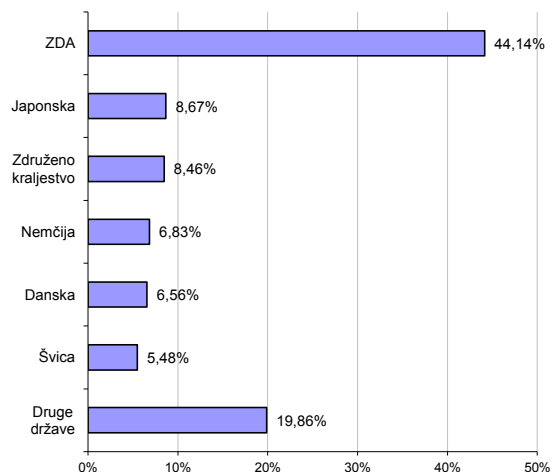
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,92%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,79%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,58%
4	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,58%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,55%
6	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,54%
7	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,48%
8	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,42%
9	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,40%
10	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,31%
11	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,22%
12	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,21%
13	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,20%
14	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,17%
15	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,15%
16	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
17	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
18	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,12%
19	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,11%
20	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,09%
21	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,09%
22	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,07%
23	Coloplast A/S	Danska	Zdravstvena oprema in storitve	2,05%
24	Glaxomithkilne PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
25	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
26	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,01%
27	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,01%
28	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	2,01%
29	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	2,00%
30	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,99%
31	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,94%
32	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,94%
33	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,94%
34	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,94%
35	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
36	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,87%
37	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,87%
38	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,79%
39	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
40	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,75%
41	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,67%
42	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,62%
43	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,57%
44	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,49%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				6,40%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 5) **Occidental Petroleum Corporation** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,00	14,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	68.756.266	69.148.115
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,050%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,664%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	6,55%
v zadnjih 12 mesecih	-4,02%
v zadnjih 24 mesecih	5,06%
v zadnjih 36 mesecih	62,18%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

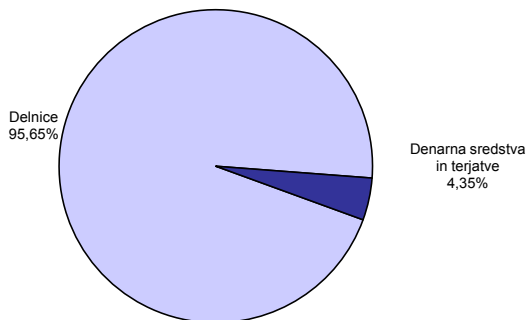
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

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

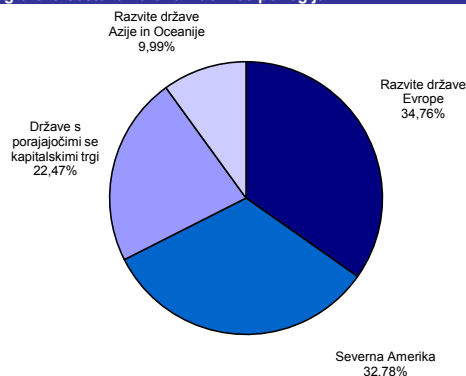


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

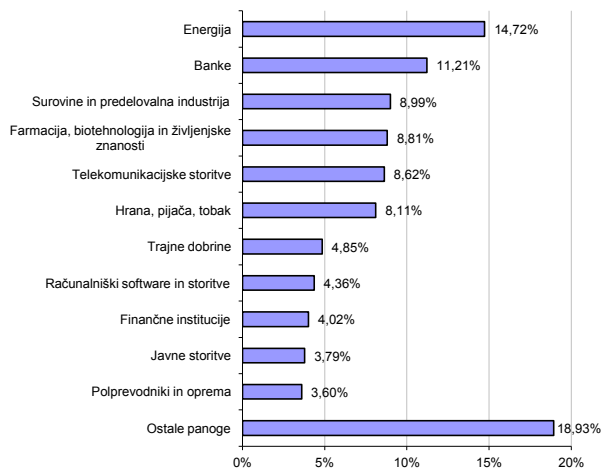
Sestava sredstev po tipih naložb



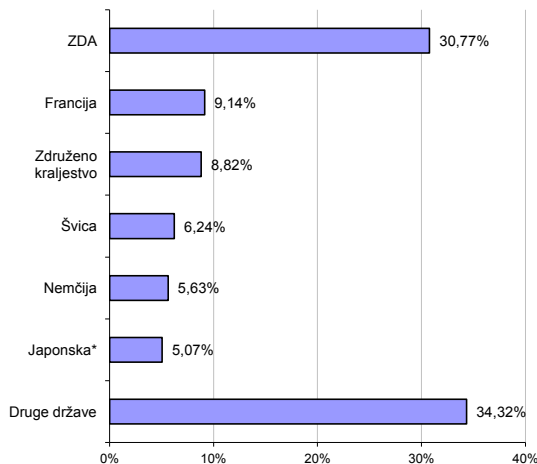
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



* Naložbe v 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	1,37%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,34%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,30%
5	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,27%
6	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,26%
7	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,20%
8	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,15%
9	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,15%
10	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,12%
11	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,09%
12	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,09%
13	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,09%
14	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,08%
15	Technip SA	Francija	Energija	1,06%
16	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,05%
17	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,05%
18	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,02%
19	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
20	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,01%
21	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,01%
22	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,00%
23	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	0,99%
24	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,99%
25	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,98%
26	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,97%
27	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	0,97%
28	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,96%
29	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,95%
30	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
31	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,93%
32	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	0,93%
33	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,93%
34	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	0,92%
35	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	0,90%
36	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,90%
37	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,90%
38	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,90%
39	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	0,90%
40	Total SA	Francija	Energija	0,89%
41	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,88%
42	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,87%
43	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,87%
44	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,86%
45	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,86%
46	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,83%
47	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,83%
48	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,82%
49	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
50	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,82%
51	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,82%
52	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,82%
53	US Bancorp	ZDA	Banke	0,81%
54	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	0,81%
55	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,80%
56	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,80%
57	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,80%
58	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,80%
59	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,80%
60	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	0,79%
61	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,79%
62	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,79%
63	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,76%
64	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,76%
65	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,73%
66	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	0,73%
67	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,72%
68	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,71%
69	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,70%
70	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,68%
71	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,67%
72	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,66%
73	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,66%
74	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,64%
75	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,63%
76	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
77	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,61%
78	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	0,61%
79	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	0,60%
80	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,60%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,57%
82	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,55%
83	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,54%
84	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,54%
85	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,51%
86	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,50%
87	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,50%
88	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,48%
89	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,48%
90	Firstrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,48%
91	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
92	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
93	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,47%
94	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,47%
95	State Bank of India	Indija	Banke	0,46%
96	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,46%
97	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
98	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,44%
99	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,44%
100	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,44%
101	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,43%
102	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,43%
103	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,42%
104	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
105	Icici Bank	Indija	Banke	0,40%
106	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,39%
107	Lukoil	Rusija	Energija	0,39%
108	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,39%
109	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,39%
110	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,39%
111	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
112	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
113	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
114	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,37%
115	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,36%
116	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,36%
117	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
118	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,36%
119	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,36%
120	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,35%
121	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,35%
122	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,34%
123	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,34%
124	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,34%
125	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,31%
126	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,31%
127	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,31%
128	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,28%
	Unilever NV CVA**	Nizozemska		0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				129

* 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 tolarških 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 2) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 3) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 4) **Sampo Oyj** je finska zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.
- 5) **Voestalpine AG** je avstrijski proizvajalec jekla in raznih izdelkov iz jekla, ki se predvsem uporabljajo v avtomobilski, železniški in naftni industriji.

[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

29.2.2012

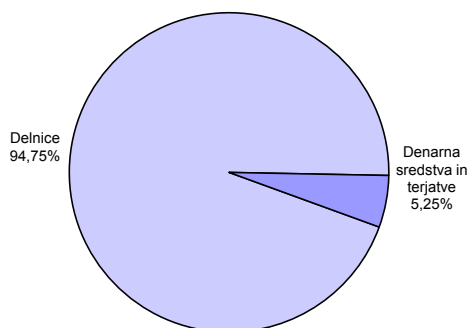
Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,11	3,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.320.351	5.453.739
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,365%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,068%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	13,29%
v zadnjih 12 mesecih	-19,19%
v zadnjih 24 mesecih	-10,67%
v zadnjih 36 mesecih	51,39%

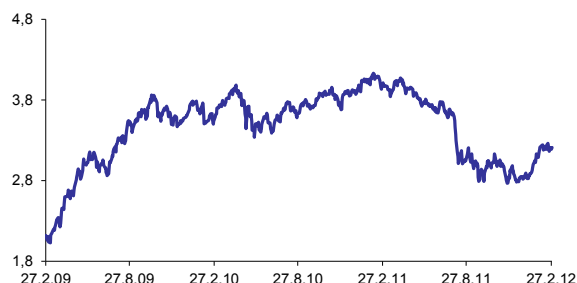
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

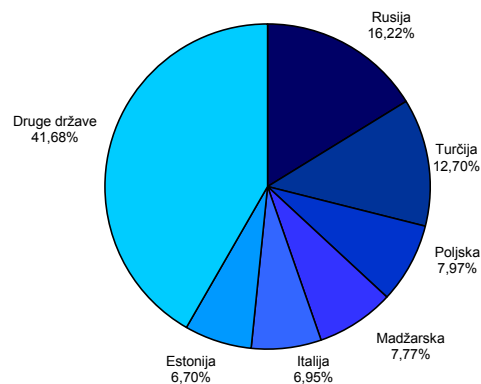


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

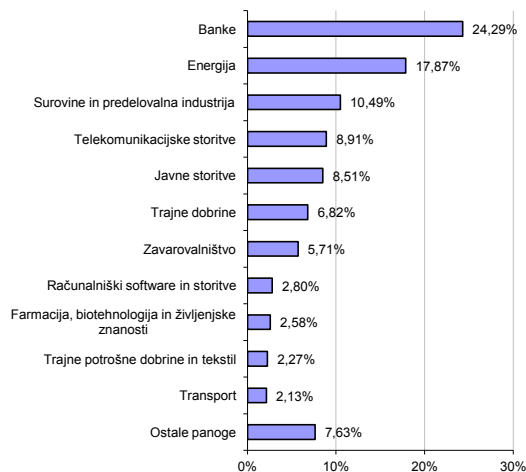


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si

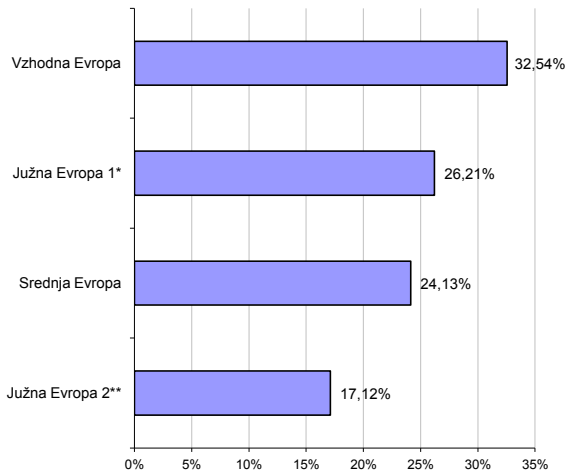
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,89%
2	Lukoil	Rusija	Energija	3,49%
3	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,49%
4	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,25%
5	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,90%
6	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,75%
7	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	2,65%
8	Eni Spa	Italija	Energija	2,64%
9	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,64%
10	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,57%
11	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,56%
12	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,54%
13	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,52%
14	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,51%
15	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,49%
16	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,44%
17	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	2,41%
18	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,34%
19	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,26%
20	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,25%
21	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,23%
22	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,20%
23	Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	Polska	Zavarovalništvo	2,16%
24	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,15%
25	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	2,15%
26	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,08%
27	National Bank of Greece SA	Grčija	Banke	2,06%
28	Banco Santander SA	Španija	Banke	2,05%
29	Tallink Group AS	Estonija	Transport	2,02%
30	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
31	Unicredit SPA	Italija	Banke	2,00%
32	Athens Stock Exchange SA	Grčija	Finančne institucije	1,99%
33	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,96%
34	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
35	Enel SPA	Italija	Javne storitve	1,94%
36	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,74%
37	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,68%
38	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,67%
39	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,62%
40	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,61%
41	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,89%
42	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
43	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,25%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				43

Opozorilo vlagateljem

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 5) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,95	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	101.913.307	102.435.184
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,018%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,313%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

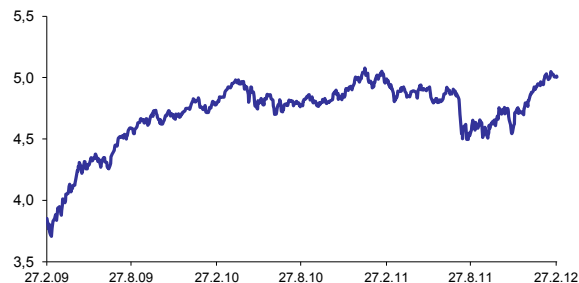
letos	4,01%
v zadnjih 12 mesecih	0,81%
v zadnjih 24 mesecih	4,23%
v zadnjih 36 mesecih	29,96%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

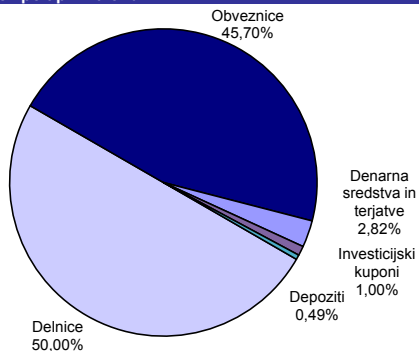
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

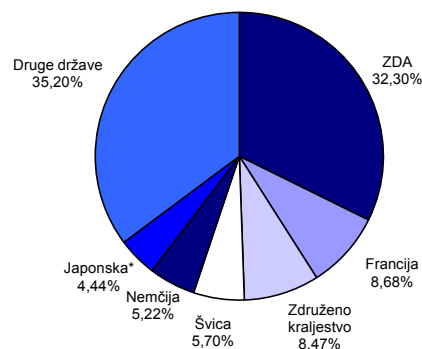


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

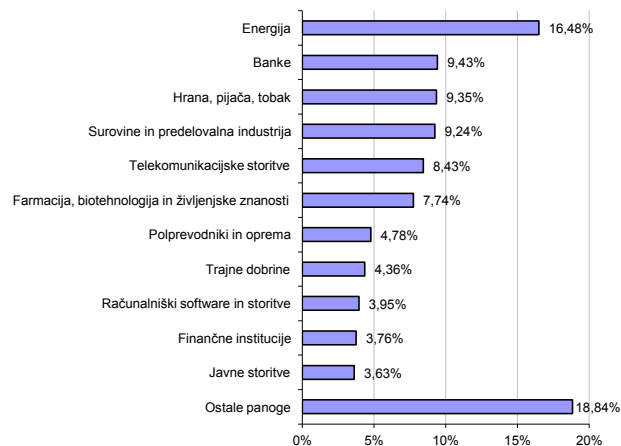
Sestava sredstev po tipih naložb



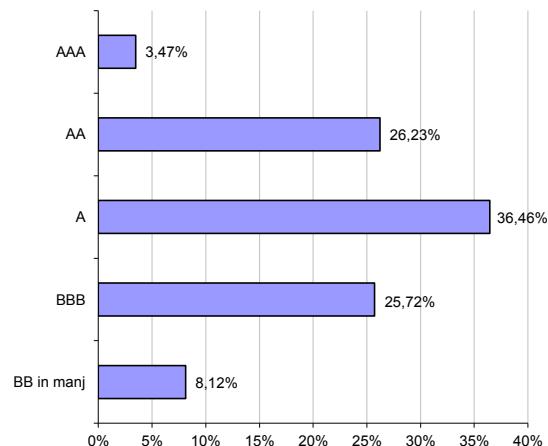
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



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 upravljalca investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice				Naložbe podsklada v obveznice			
29.2.2012				29.2.2012			
Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,27%	1	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	1,65%
2	Philip Morris INC	ZDA	0,73%	2	Shell Intl Fin	Nizozemska	1,63%
3	SGS SA- REG	Švica	0,68%	3	Procter & Gamble Company	ZDA	1,63%
4	Pepsico INC	ZDA	0,68%	4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,54%
5	Eli Lilly & CO	ZDA	0,64%	5	Eads Finance BV	Nizozemska	1,53%
6	Merck & CO	ZDA	0,64%	6	Deutsche Post Finance	Nizozemska	1,45%
7	Verizon Communications INC	ZDA	0,63%	7	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,40%
8	Life Technologies CORP	ZDA	0,63%	8	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	1,37%
9	Occidental Petroleum CORP	ZDA	0,62%	9	Aeroport Paris	Francija	1,36%
10	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,62%	10	Veolia Environnement	Francija	1,33%
11	Nestle SA	Švica	0,60%	11	Renault SA	Francija	1,33%
12	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,59%	12	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	1,31%
13	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	0,58%	13	Rwe Finance BV	Nizozemska	1,28%
14	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,57%	14	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,26%
15	Total SA	Francija	0,57%	15	Carrefour SA	Francija	1,11%
16	Baxter International INC	ZDA	0,57%	16	France Telecom	Francija	1,09%
17	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,56%	17	Permod Ricard	Francija	1,08%
18	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	0,56%	18	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	1,02%
19	Unilever NV CVA	Nizozemska	0,53%	19	Energie oberoest	Avstrija	1,02%
20	Danone	Francija	0,53%	20	Total SA	Francija	1,01%
21	Activision Blizzard Inc	ZDA	0,53%	21	Investor AB	Svedska	0,99%
22	Target Corporation	ZDA	0,52%	22	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	0,97%
23	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	0,52%	23	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	0,92%
24	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,51%	24	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,90%
25	Samsung Electronics	Južna Koreja	0,51%	25	Axa	Francija	0,88%
26	RWE AG	Nemčija	0,51%	26	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,87%
27	Dow Chemical Company	ZDA	0,51%	27	Development Bank of Japan	Japonska	0,83%
28	Taiwan Semiconductor	Tajvan	0,50%	28	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,80%
29	Sasol	Južna Afrika	0,50%	29	Electricite de France	Francija	0,74%
30	France Telecom	Francija	0,50%	30	Stora Enso Oyj	Finska	0,73%
31	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	0,49%	31	Telenor ASA	Norveška	0,73%
32	BASF AG	Nemčija	0,49%	32	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	0,73%
33	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	0,49%	33	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,72%
34	Apple Computer INC	ZDA	0,49%	34	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	0,71%
35	Thai Beverage Public CO.	Tajska	0,49%	35	Statoli ASA	Norveška	0,70%
36	Sanofi	Francija	0,49%	36	Vattenfall AB	Svedska	0,68%
37	Cap Gemini SA	Francija	0,48%	37	ArcelorMittal	Luksemburg	0,67%
38	Exelon CORP	ZDA	0,48%	38	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	0,62%
39	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	0,48%	39	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS48)	Slovenija	0,58%
40	Toronto Dominion Bank	Kanada	0,47%	40	FORTUM OYJ	Finska	0,54%
41	Anjo American PLC	Združeno kraljestvo	0,47%	41	DNB NOR BOLIGKREDIT AS	Norveška	0,51%
42	Roche Holding AG	Švica	0,47%	42	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
43	US Bancorp	ZDA	0,47%	43	Voith GMBH	Nemčija	0,46%
44	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	0,47%	44	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS54)	Slovenija	0,45%
45	Lukoil	Rusija	0,46%	45	Alcatel Lucent	Francija	0,42%
46	Halliburton Company	ZDA	0,46%	46	Sanofi	Francija	0,41%
47	Siemens AG	Nemčija	0,46%	47	Lufthansa AG	Nemčija	0,40%
48	Oao Gazprom	Rusija	0,46%	48	Cie fin Financement Foncier	Francija	0,37%
49	United Technologies CORP	ZDA	0,46%	49	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,27%
50	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%	50	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	0,21%
51	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	0,45%				
52	Google INC	ZDA	0,45%				
53	Intel CORP	ZDA	0,45%				
54	Procter & Gamble Company	ZDA	0,44%				
55	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	0,44%				
56	Coviden PLC	Irski	0,44%				
57	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,43%				
58	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,43%				
59	Oracle CORP	ZDA	0,42%				
60	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	0,42%				
61	Travelers Companies INC	ZDA	0,42%				
62	Novartis AG	Švica	0,42%				
63	Time Warner INC	ZDA	0,42%				
64	General Electric CO	ZDA	0,41%				
65	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	0,41%				
66	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,41%				
67	Bayer AG	Nemčija	0,41%				
68	Qualcomm INC	ZDA	0,41%				
69	Michelin (CGDE)- B	Francija	0,40%				
70	Allianz SE	Nemčija	0,40%				
71	JPMorgan Chase & Co	ZDA	0,40%				
72	Firststrand LTD	Južna Afrika	0,40%				
73	Cnooc LTD	Hong Kong	0,39%				
74	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	0,39%				
75	Repsol YPF SA	Španija	0,39%				
76	Nordea Bank AB	Svedska	0,39%				
77	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	0,39%				
78	Credit Suisse Group	Švica	0,38%				
79	Krekov Global**	Slovenija	0,38%				
80	China Telecom Corporation	Kitajska	0,38%				
81	Petroleo Brasileiro	Brazilija	0,37%				
82	EMC Corporation	ZDA	0,36%				
83	Sterite Industries LTD	Indija	0,36%				
84	Reliance Industries LTD	Indija	0,36%				
85	BNP Paribas SA	Francija	0,36%				
86	BHP Billiton LTD	Avstralija	0,35%				
87	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	0,35%				
88	United Overseas Bank LTD	Singapur	0,35%				
89	SK Telecom CO	Južna Koreja	0,35%				
90	ABB LTD	Švica	0,34%				
91	Sinopec Property Group INC	ZDA	0,34%				
92	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	0,34%				
93	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	0,33%				
94	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,33%				
95	American Express Company	ZDA	0,33%				
96	Fomento Economico Mex	Mehika	0,32%				
97	Technip SA	Francija	0,32%				
98	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	0,32%				
99	Posco	Južna Koreja	0,31%				
100	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	0,31%				
101	Bank of China LTD	Kitajska	0,31%				
102	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	0,31%				
103	Publicis Groupe	Francija	0,30%				
104	Nokia Oyj	Finska	0,30%				
105	America Movil	Mehika	0,29%				
106	Macquarie Bank	Avstralija	0,29%				
107	Erste Group Bank AG	Avstrija	0,29%				
108	Rio Tinto LTD	Avstralija	0,29%				
109	Vale SA - SP ADR	Brazilija	0,28%				
110	KT CORP	Južna Koreja	0,27%				
111	Turkiye Is Bankasi	Turcija	0,24%				
112	OBE Insurance Group Limited	Avstralija	0,24%				
	Unilever NV CVA***	Nizozemska	0,00%				
Skupno število različnih naložb v delnice				113			
				Depoziti			
				0,49%			
				Denarna sredstva in terjatve			
				2,82%			
				Skupaj			
				100,00%			
				Skupno število različnih izdajateljev obveznic			
				48			

* 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.

** 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.

*** 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 - 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 2) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 3) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.
- 4) **Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,88	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.347.960	9.350.964
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,106%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,142%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

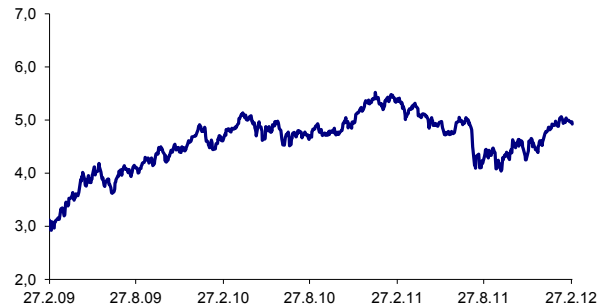
letos	6,74%
v zadnjih 12 mesecih	-7,92%
v zadnjih 24 mesecih	5,10%
v zadnjih 36 mesecih	58,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

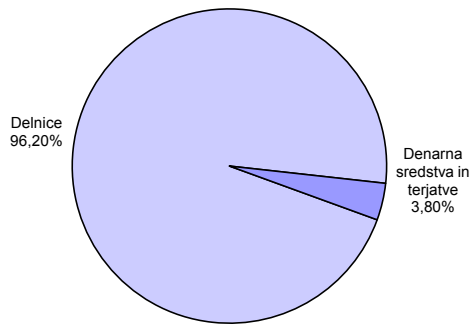
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

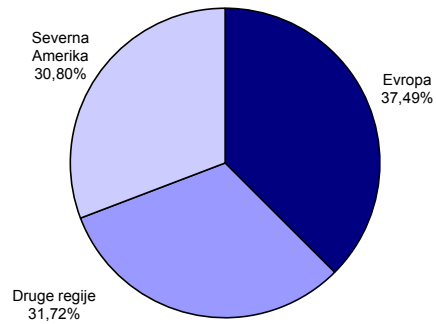


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

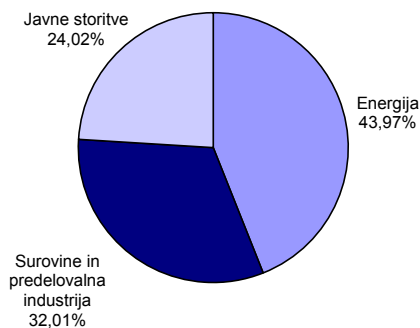
Sestava sredstev po tipih naložb



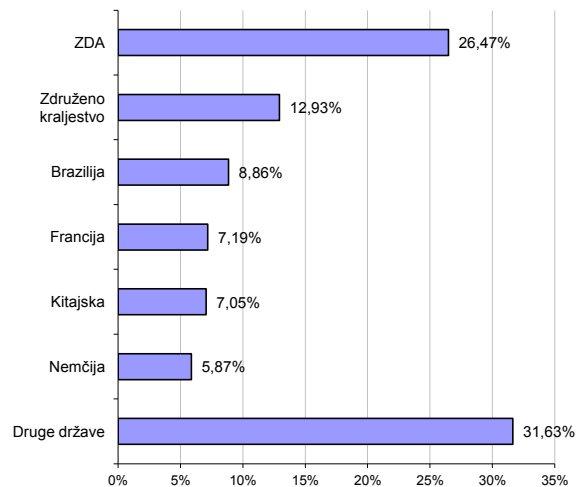
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,90%
2	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,88%
3	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,83%
4	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,70%
5	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,62%
6	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,61%
7	Total SA	Francija	Energija	2,58%
8	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,56%
9	Technip SA	Francija	Energija	2,54%
10	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,50%
11	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,49%
12	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,41%
13	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,38%
14	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,34%
15	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,26%
16	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	2,25%
17	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,24%
18	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
19	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	2,22%
20	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,21%
21	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,20%
22	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,16%
23	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,13%
24	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
25	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
26	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	2,05%
27	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
28	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	2,05%
29	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,04%
30	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,00%
31	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
32	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,97%
33	Southern Company	ZDA	Javne storitve	1,96%
34	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
35	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,89%
36	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,81%
37	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	1,80%
38	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,77%
39	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
40	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,73%
41	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,68%
42	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,61%
43	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,49%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,26%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,00%
Denarna sredstva in terjatve				3,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.
- 2) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavi in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 3) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 4) **Egis Pharmaceuticals PLC** je madžarska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske izdelke in dodatke k prehrani. Specializirana je predvsem za zdravljenje bolezni srca in ožilja, centralnega živčnega sistema in bolezni dihal.
- 5) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.

[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

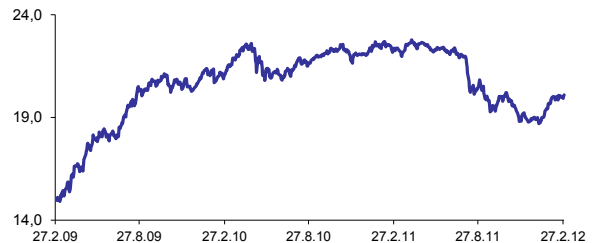
29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,72	20,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.838.228	3.782.903
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,200%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,412%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	6,36%
v zadnjih 12 mesecih	-9,63%
v zadnjih 24 mesecih	-4,93%
v zadnjih 36 mesecih	33,54%

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

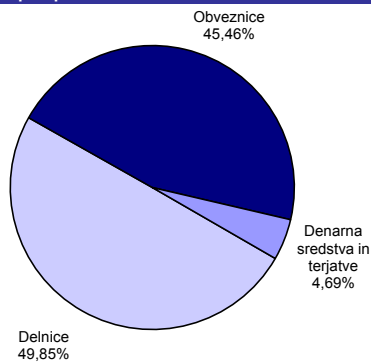
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



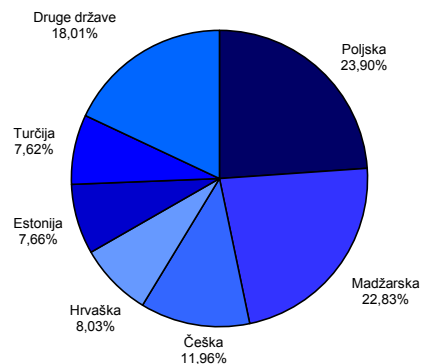
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

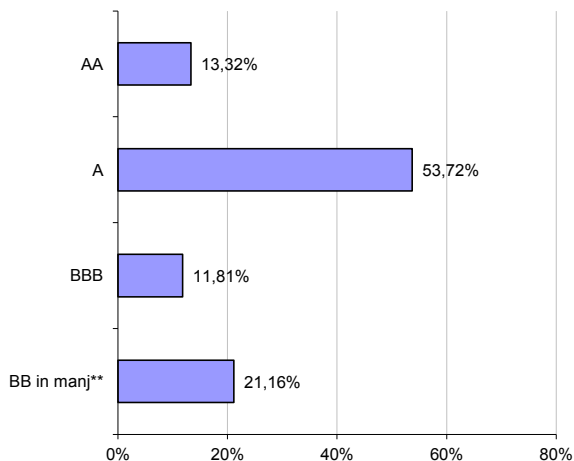
Sestava sredstev po tipih naložb



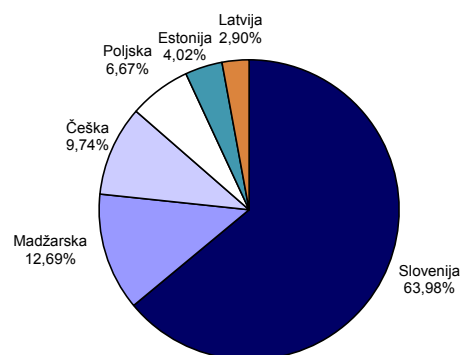
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice **29.2.2012**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,77%
2	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	2,67%
3	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,20%
4	EGIS Pharmaceuticals PLC	Madžarska	2,05%
5	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,04%
6	Adris Grupa DD	Hrvaška	1,96%
7	Asseco Poland SA	Pojlska	1,94%
8	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	1,88%
9	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Pojlska	1,71%
10	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	1,68%
11	Pko Bank Polski	Pojlska	1,58%
12	Telefonica Czech Republic AS	Češka	1,57%
13	Tallink Group AS	Estonija	1,52%
14	Tauron Polska Energia S.A.	Pojlska	1,50%
15	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	1,42%
16	Magyar Telekom	Madžarska	1,41%
17	PGE SA	Pojlska	1,40%
18	Fotex Holding SE Company LTD	Madžarska	1,38%
19	Teo LT	Litva	1,31%
20	Komerčni Bank AS	Češka	1,30%
21	AS Merko Ehitus	Estonija	1,25%
22	Philip Morris CR a.s.	Češka	1,21%
23	Naftna Industrija Srbije	Srbija	1,19%
24	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	1,19%
25	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	1,14%
26	AIK Banka AD	Srbija	1,14%
27	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	1,13%
28	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	1,05%
29	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,05%
30	PBG SA	Pojlska	1,01%
31	MERCATOR, D.D.	Slovenija	1,01%
32	Lietuvos Dujos	Litva	0,99%
33	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	0,78%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,42%
35	Akbank T A S	Turčija	0,00%
36	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
37	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%

Skupno število različnih naložb v delnice **37**

Naložbe podsklada v obveznice **29.2.2012**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS59)	Slovenija	6,42%
2	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	Slovenija	4,43%
3	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,54%
4	Czech Republic	Češka	3,04%
5	Poland	Pojlska	3,03%
6	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	3,01%
7	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	2,25%
8	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 3/8 02/06/19)	Slovenija	2,19%
9	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	Slovenija	2,11%
10	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	Slovenija	2,10%
11	Republic of Hungary	Madžarska	1,93%
12	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57)	Slovenija	1,83%
13	Eesti Energia AS	Estonija	1,83%
14	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,59%
15	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	1,39%
16	KD Group, finančna družba, d.d.	Slovenija	1,36%
17	Republic of Latvia	Latvija	1,32%
18	Družba za avtoceste v RS d.d.	Slovenija	1,17%
19	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,91%

Denarna sredstva in terjatve **4,69%**

Skupaj **100,00%**

Skupno število različnih izdajateljev obveznic **13**

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 2) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 3) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepотно in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Pernod Ricard** proizvaja široko paleto različnih vin in žganih pijač. Najbolj znane blagovne znamke predstavljajo Havana Club, Ballantine, Chivas Regal, Kahlua in Jameson. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **France Telecom** ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,38	5,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.329.184	26.131.165
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,096%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,437%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

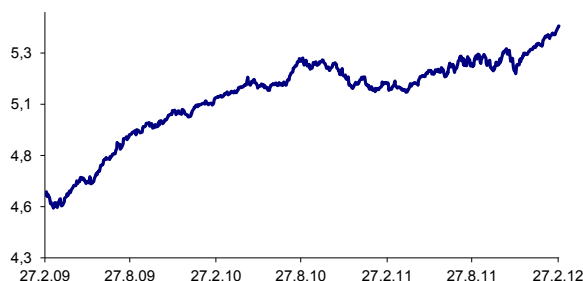
letos	2,14%
v zadnjih 12 mesecih	5,42%
v zadnjih 24 mesecih	6,84%
v zadnjih 36 mesecih	17,91%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

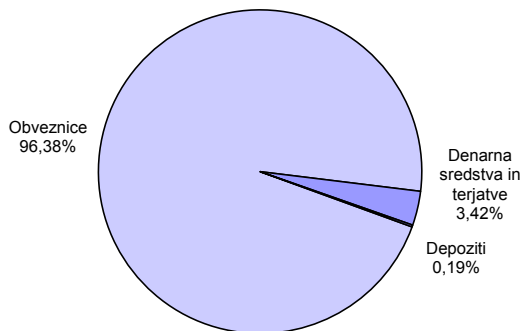
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

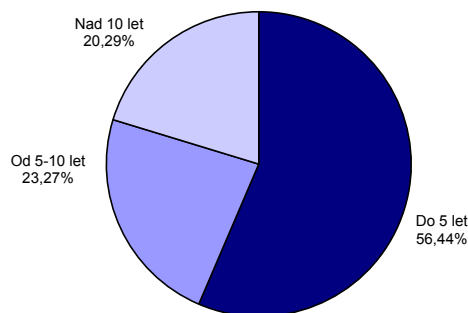


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

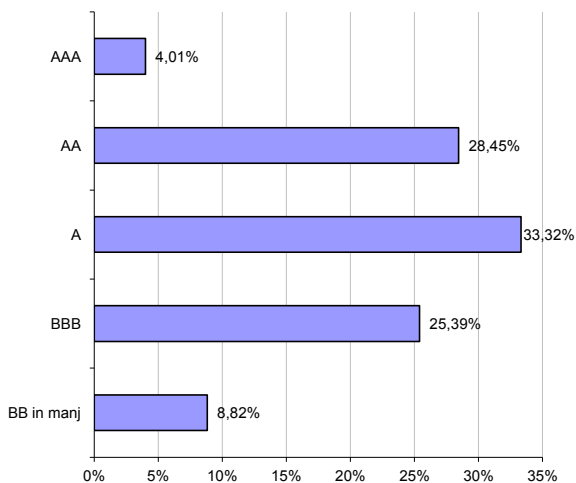
Sestava sredstev po tipih naložb



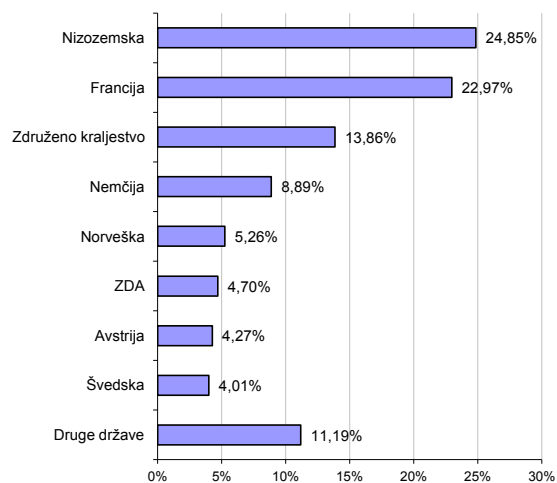
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,21%
2	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	3,12%
3	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	2,69%
4	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,61%
5	France Telecom	Francija	A-	2,55%
6	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,52%
7	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,52%
8	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,43%
9	Investor AB	Švedska	AA-	2,41%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,39%
11	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,36%
12	Aeroport Paris	Francija	A+	2,33%
13	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,33%
14	Renault SA	Francija	BB+	2,25%
15	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,12%
16	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	2,12%
17	Energie oberoest	Avstrija	A	2,10%
18	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,02%
19	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	2,02%
20	Electricite de France	Francija	A+	2,00%
21	Statoil ASA	Norveška	AA-	2,00%
22	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB	1,93%
23	Total SA	Francija	AA-	1,91%
24	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,89%
25	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	1,89%
26	FORTUM OYJ	Finska	A	1,87%
27	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,87%
28	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	1,85%
29	Sanofi	Francija	AA-	1,81%
30	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	1,79%
31	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,78%
32	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB	1,78%
33	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,75%
34	Carrefour SA	Francija	BBB+	1,74%
35	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,73%
36	Alcatel Lucent	Francija	B	1,64%
37	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	AA	1,64%
38	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,60%
39	Telenor Asa	Norveška	A-	1,57%
40	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,51%
41	Vattenfall AB	Švedska	A-	1,46%
42	Axa	Francija	A	1,42%
43	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,41%
44	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,40%
45	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,34%
46	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,30%
47	Atlantia SPA	Italija	BBB+	1,30%
48	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,10%
49	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	1,10%
50	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	A+	0,90%
Depoziti				0,19%
Denarna sredstva in terjatve				3,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				50

Opozorilo vlagateljem

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

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **Etol** izdeluje sirupe, paste in emulzije kot dodatke h hrani, pijači in tobačnim izdelkom. Podjetje proizvaja tudi sadje v prahu, pudring, začimbe, naravna barvila in dišave.
- 3) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 4) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 5) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,97	1,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.567.686	4.355.233
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,655%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,786%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

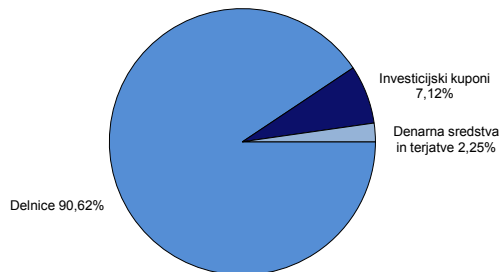
letos	0,54%
v zadnjih 12 mesecih	-29,23%
v zadnjih 24 mesecih	-42,84%
v zadnjih 36 mesecih	-42,13%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

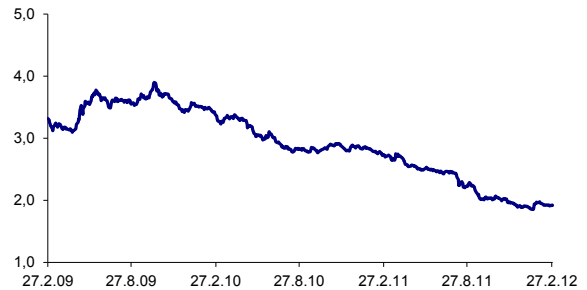
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb



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

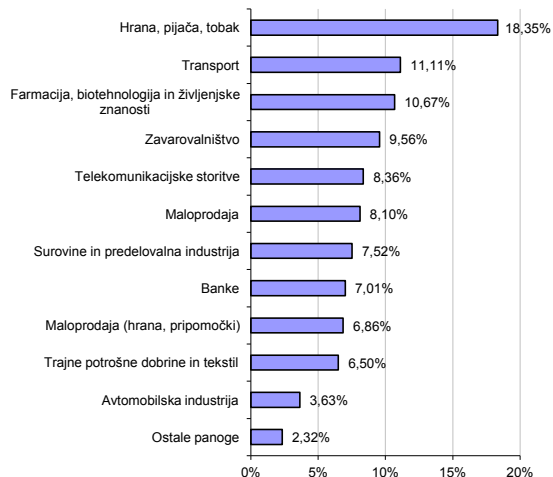


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	9,67%
2	Etol d.d.	Hrana, pijača, tobak	8,18%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,58%
4	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	7,34%
5	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	6,22%
6	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	5,48%
7	NFD 1 Delniški*		4,81%
8	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,61%
9	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,60%
10	Luka Koper d.d.	Transport	4,59%
11	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,47%
12	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,27%
13	Nova KBM d.d.	Banke	4,27%
14	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,06%
15	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,29%
16	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,15%
17	KD Delniški dohodkovni*		2,31%
18	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,21%
19	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	2,11%
20	Abanka Vipava D.D.	Banke	2,09%
21	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,42%
22	Gea Tovarna olja Sl. Bistrica	Hrana, pijača, tobak	1,03%
Denarna sredstva in terjatve			2,25%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			22

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.
- 3) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.
- 4) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, guma, barve, črnila, lepila in smole.
- 5) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,47	4,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.682.084	32.108.484
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,040%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,665%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

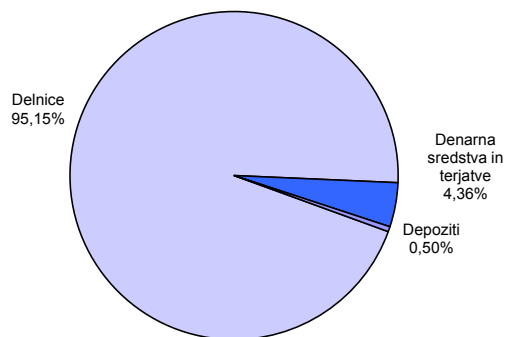
letos	5,26%
v zadnjih 12 mesecih	-3,72%
v zadnjih 24 mesecih	6,74%
v zadnjih 36 mesecih	56,66%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

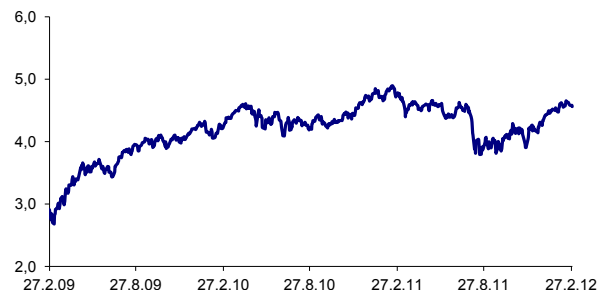
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

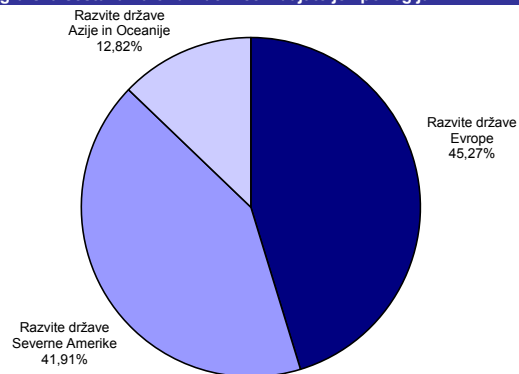


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

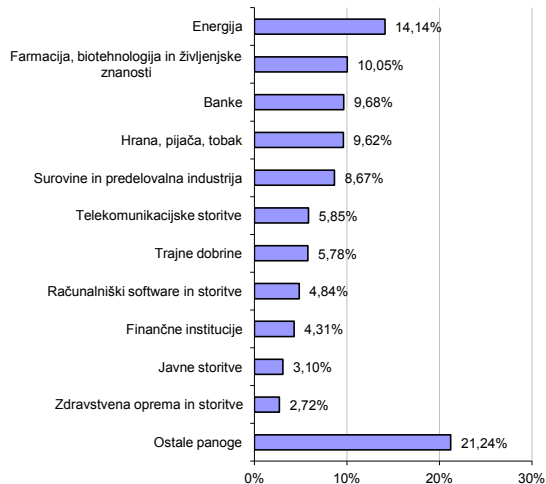


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

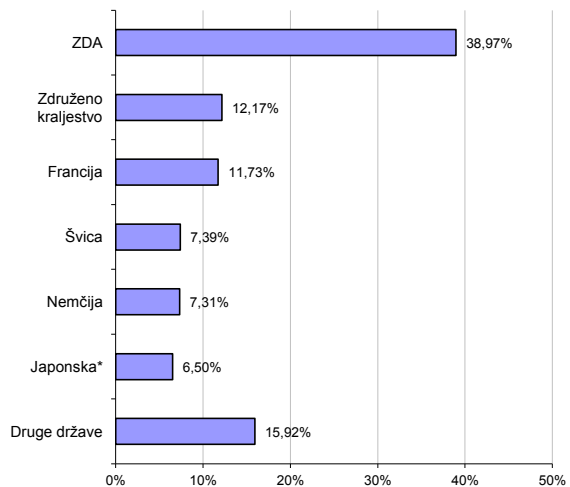
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,19%
2	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,76%
3	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,68%
4	Total SA	Francija	Energija	1,57%
5	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,55%
6	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,55%
7	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,54%
8	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,52%
9	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,50%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,50%
11	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,50%
12	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,50%
13	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,49%
14	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,47%
15	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,40%
16	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,39%
17	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
18	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,37%
19	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,35%
20	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,35%
21	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,34%
22	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,32%
23	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,31%
24	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
25	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,27%
26	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,26%
27	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,26%
28	US Bancorp	ZDA	Banke	1,26%
29	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,25%
30	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,23%
31	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,22%
32	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,21%
33	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,21%
34	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,20%
35	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,18%
36	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,17%
37	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,16%
38	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,14%
39	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,13%
40	Technip SA	Francija	Energija	1,12%
41	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
42	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,10%
43	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	1,09%
44	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,09%
45	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,09%
46	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,08%
47	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,07%
48	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,06%
49	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,05%
50	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	1,04%
51	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
52	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,03%
53	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,03%
54	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,03%
55	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	1,00%
56	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,99%
57	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,98%
58	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,97%
59	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,97%
60	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,96%
61	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,96%
62	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,95%
63	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,93%
64	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,93%
65	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,92%
66	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,91%
67	Cnoco LTD	Hong Kong	Energija	0,89%
68	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,88%
69	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,88%
70	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,85%
71	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
72	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,84%
73	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
74	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,80%
75	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,78%
76	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,78%
77	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,74%
78	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,64%
	Unilever NV CVA**	Nizozemska		0,00%
	Depoziti			0,50%
	Denarna sredstva in terjatve			4,36%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb v delnice			79

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

** 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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Apple Computer Plc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 2) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 3) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 4) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **Deutsche Telekom AG** je nemško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja fiksno in mobilno telefonijo, internetne storitve, ter druge telekomunikacijske storitve za podjetja.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,20	4,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.138.562	5.769.332
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,022%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,478%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

letos	5,64%
v zadnjih 12 mesecih	-0,72%
v zadnjih 24 mesecih	13,13%
v zadnjih 36 mesecih	53,04%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

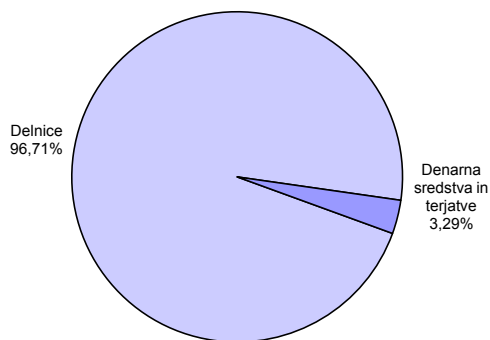
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

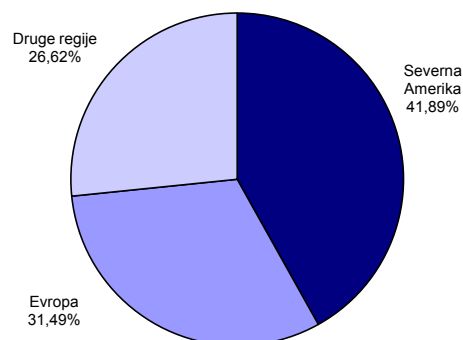
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



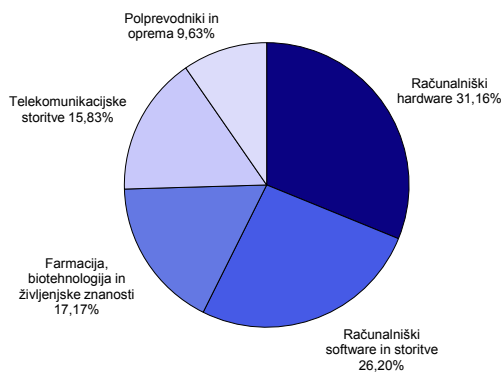
Sestava sredstev po tipih naložb



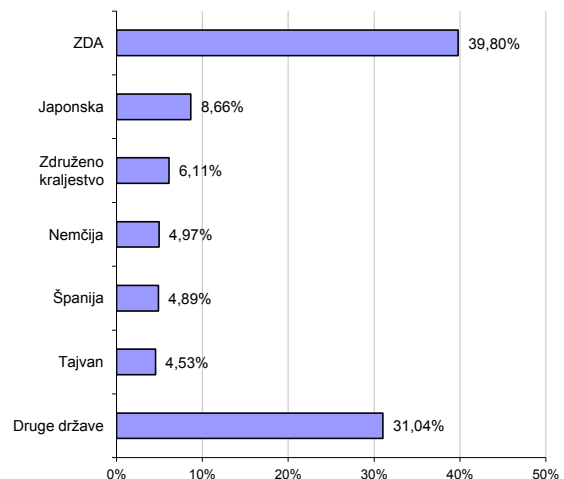
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	3,04%
2	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,60%
3	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,59%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,54%
5	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
6	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
7	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	2,39%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,36%
9	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,34%
10	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,33%
11	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,31%
12	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,30%
13	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,29%
14	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,27%
15	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
16	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,24%
17	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,23%
18	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,21%
19	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,20%
20	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,15%
21	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,15%
22	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,15%
23	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	2,14%
24	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
25	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,14%
26	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,12%
27	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,12%
28	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,11%
29	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,10%
30	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
31	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,04%
32	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,04%
33	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
34	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	2,02%
35	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,98%
36	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,93%
37	Accenture PLC	Irski	Računalniški software in storitve	1,92%
38	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,90%
39	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,89%
40	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,79%
41	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,76%
42	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,69%
43	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,67%
44	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,67%
45	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,57%
Denarna sredstva in terjatve				3,29%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 2) **Firstrand Ltd.** je finančna družba iz Južnoafriške republike, ki ponuja široko paleto finančnih produktov. Družba posluje predvsem v Južnoafriški republiki, pomemben trg pa predstavlja tudi Velika Britanija.
- 3) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 4) **America Movil** je mehiško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja brezžične komunikacijske storitve, kot so internetne in mobilne storitve ter kabelsko in satelitsko televizijo.
- 5) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,38	5,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.826.227	19.741.595
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,050%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,760%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

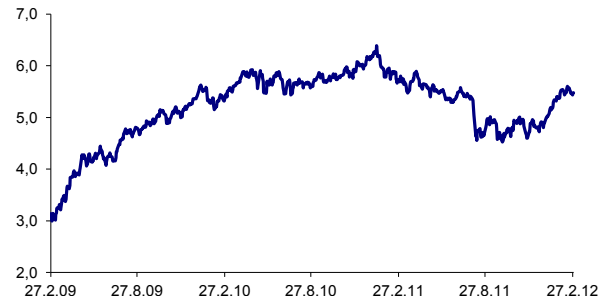
letos	12,05%
v zadnjih 12 mesecih	-3,64%
v zadnjih 24 mesecih	1,18%
v zadnjih 36 mesecih	74,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

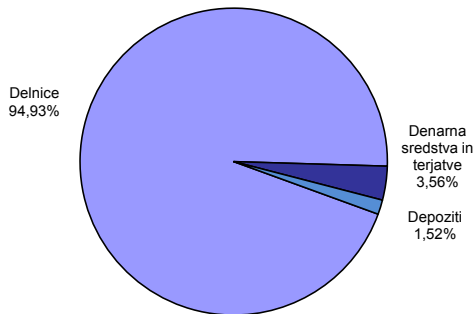
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

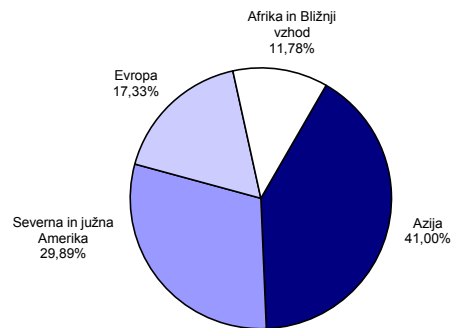


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

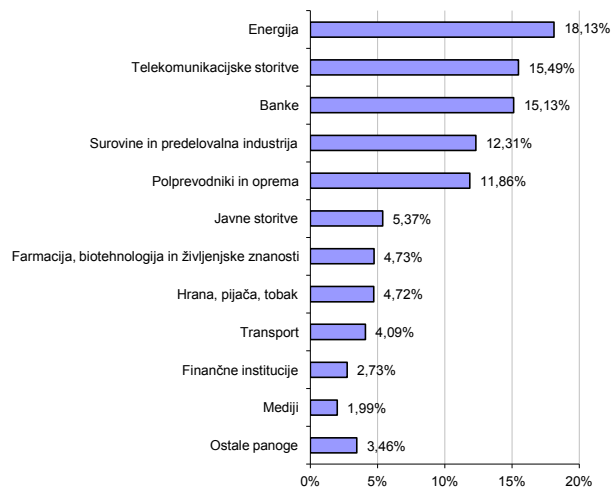
Sestava sredstev po tipih naložb



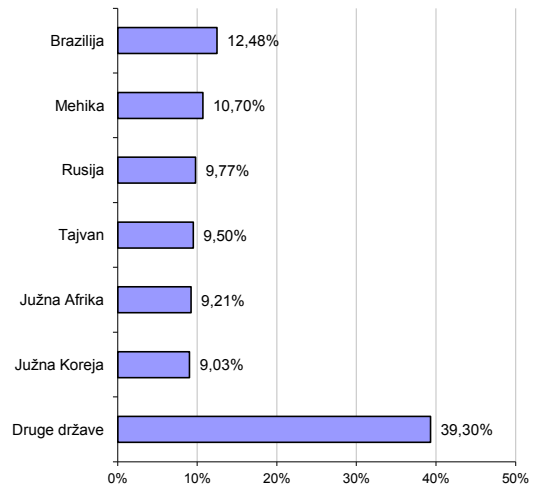
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,89%
2	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,60%
3	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,49%
4	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,48%
5	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,44%
6	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	2,41%
7	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,36%
8	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,26%
9	Lukoil	Rusija	Energija	2,23%
10	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,21%
11	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,20%
12	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,12%
13	Sterilite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
14	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,05%
15	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,04%
16	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,04%
17	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,04%
18	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,01%
19	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,99%
20	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,99%
21	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,97%
22	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,91%
23	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,89%
24	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
25	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,88%
26	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,86%
27	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,84%
28	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
29	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
30	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,77%
31	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,76%
32	Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,75%
33	China Shenhua Energy Co.	Kitajska*	Energija	1,74%
34	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,74%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,72%
36	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,71%
37	China Telecom Corporation	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,71%
38	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,68%
39	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,67%
40	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,63%
41	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,60%
42	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,55%
43	State Bank of India	Indija	Banke	1,53%
44	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,51%
45	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska*	Energija	1,49%
46	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,47%
47	Icici Bank	Indija	Banke	1,35%
48	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,32%
49	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,28%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,17%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Depoziti				1,52%
Denarna sredstva in terjatve				3,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Telekom Srpske AD Banja Luka** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 2) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 3) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 4) **Komercialna Banka AD Skopje** je makedonska komercialna banka, ki se ukvarja s kreditno in depozitno dejavnostjo ter z deviznimi posli.
- 5) **BH Telecom** je družba iz Bosne in Hercegovine, ki ponuja storitve fiksne in mobilne telefonije ter omogoča internetne storitve oziroma prenos podatkov.

[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

29.2.2012

Osnovni podatki	31.1.2012	29.2.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,12	1,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.074.499	1.114.650
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,673%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,385%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

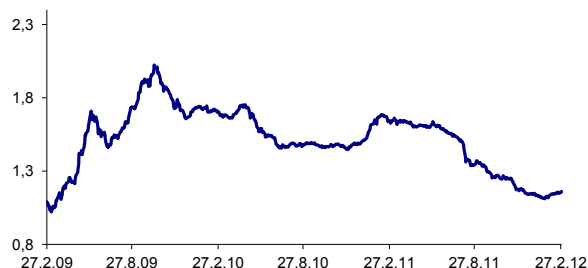
letos	1,41%
v zadnjih 12 mesecih	-28,98%
v zadnjih 24 mesecih	-31,74%
v zadnjih 36 mesecih	6,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

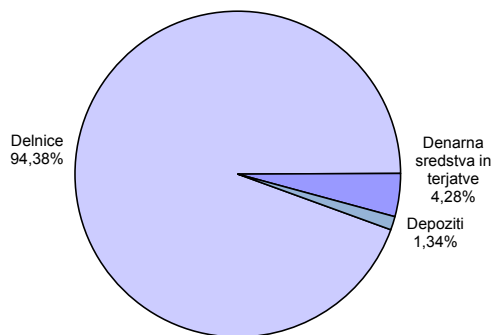
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

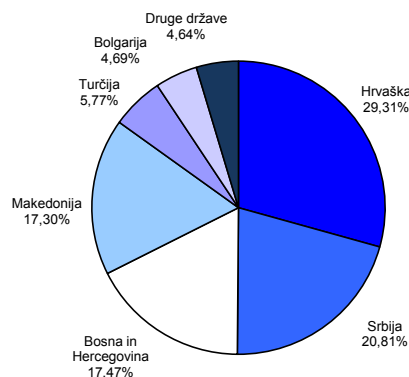


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

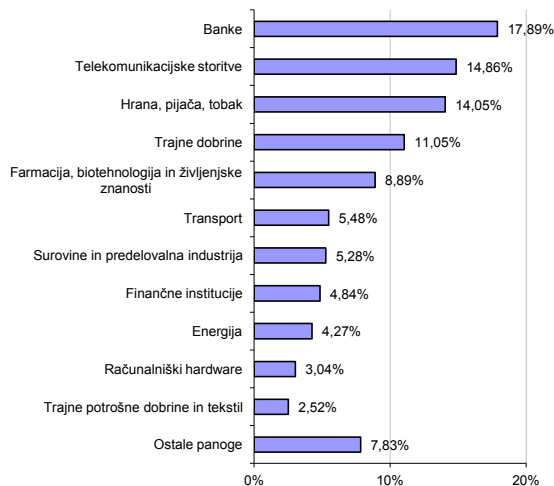
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 02. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,31%
2	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	3,19%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,09%
4	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,96%
5	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,88%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,87%
7	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,85%
8	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	2,82%
9	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,79%
10	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,79%
11	Naftna Industrija Srbije	Srbija	Energija	2,78%
12	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,68%
13	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,61%
14	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,61%
15	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,45%
16	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,40%
17	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,38%
18	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,37%
19	Podravka prehrabena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,30%
20	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	2,26%
21	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,16%
22	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
23	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,12%
24	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	2,09%
25	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	2,06%
26	Viro Tvornica Šećera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,97%
27	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,85%
28	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,83%
29	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,78%
30	Turkiye İs Bankası	Turčija	Banke	1,68%
31	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	1,67%
32	Turkiye Garanti Bankası A.S.	Turčija	Banke	1,65%
33	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	1,62%
34	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,60%
35	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,60%
36	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	1,53%
37	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,49%
38	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,43%
39	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,30%
40	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,30%
41	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,25%
42	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,13%
43	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,05%
44	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	1,00%
45	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	0,72%
46	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
47	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Depoziti				1,34%
Denarna sredstva in terjatve				4,28%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				47

Opozorilo vlagateljem

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