

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



Januar 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 kapitalnih trgih

Leto 2012 se je za vlagatelje na kapitalne trge začelo optimistično. Za rast vrednosti delnic po vsem svetu so zaslužni predvsem dobri makroekonomski kazalniki iz ZDA ter povečano zaupanje v možnosti rešitve evropske dolžniške krize, kar je vrednost svetovnih delnic potisnilo 4,0 % višje (MSCI World Index). Trgi v razvoju so dosegli še višjo rast (+10,3 %; MSCI Emerging Markets), in sicer predvsem zaradi visokih rasti indijskih, brazilskih in ruskih delniških trgov.

Iz ZDA so prihajale predvsem pozitivne makroekonomske novice, ki nakazujejo na postopno okrevanje največjega svetovnega gospodarstva. Ena izmed bolj perečih tem v ZDA je visoka brezposelnost, zato so se vlagatelji razveselili ponovnega upada števila novih prosilcev za nadomestila za brezposelnost, ki je upadlo na najnižjo vrednost od aprila 2008. Pozitivno novico predstavlja tudi trend padanja stopnje brezposelnosti, ki upada že od poletja preteklega leta in se je januarja ustavila na 8,3 %, kar je najnižji nivo v zadnjih treh letih. Spodbudno je bila sprejeta tudi objava rezultatov ankete o povišanem potrošniškem zaupanju, ki ga meri Univerza v Michiganu, na rast proizvodnega sektorja pa kaže objava proizvodnega indeksa ISM. Pozitivno je vlagatelje presenetila tudi Ameriška centralna banka (FED), ki namerava nadaljevati z izrazito ohlapno denarno politiko nizkih obrestnih mer vse do konca leta 2014, torej leto in pol dlje od dosedanjih načrtov. S podaljšanjem obdobja nizkih obrestnih mer namerava FED še bolj spodbuditi ameriško gospodarsko okrevanje. Po drugi strani, na previdnost opozarjajo podatki iz nepremičninskega trga, kjer je število prodanih novogradenj upadlo, znižale pa so se tudi cene. Hkrati je analitike nekoliko razočarala 2,8-odstotna ameriška gospodarska rast prevedena na letno raven v zadnjem četrletju preteklega leta. Analitiki so namreč pričakovali 3-odstotno rast, dodatno skrb pa zbuja dejstvo, da je več kot polovico rasti doprinesla rast zalog in ne precej pomembnejša zasebna potrošnja, kar navdaja analitike s previdnostjo pri napovedovanju prihodnje gospodarske rasti. Januarja se je začela tudi nova sezona objav v ZDA za poslovanje družb v zadnjem četrletju preteklega leta. Od 251 družb, ki so doslej objavile rezultate, je dve tretjini preseglo pričakovanja analitikov, povprečna rast dobička teh družb pa je znašala slabih 12 %.

V Evropi so bile oči usmerjene predvsem v morebiten napredek pri dogovoru o večji fiskalni konsolidaciji med državami Evropske unije, krepitvi mehanizmov za pomoč evropskim državam s fiskalnimi težavami ter dogovoru med Grčijo in zasebnimi upniki o odpisu dolgov. Prve rezultate je začel kazati ukrep Evropske centralne banke (ECB), ki od decembra omogoča bankam praktično neomejena likvidna sredstva za obdobje treh let po zelo ugodni obrestni meri, saj se je del odobrenih sredstev prelil v posojila problematičnim evrskim državam. Sprejeti varčevalni ukrepi s strani evropskih držav prav tako povečujejo zaupanje vlagateljev glede sposobnosti poravnave dolga najbolj zadolženih evropskih držav, kar je potrdila tudi uspešna avkcija italijanskih in španskih obveznic. Obema državam se je namreč uspelo zadolžiti znatno ceneje kot mesece poprej. Za hladen tuš pa je poskrbela ameriška bonitetna hiša S&P, ki je devetim evropskim državam, vključno s Slovenijo, znižala bonitetne ocene. Najbolj je odmevalo znižanje bonitetne ocene Francije, s trenutno najvišje možne AAA na AA+, kar je prvo znižanje od leta 1975. Agencija je tako uresničila svojo napoved, ki jo podala v mesecu decembru, saj ocenjuje, da so ukrepi evropskih politikov nezadostni za izhod iz krize in za gospodarsko okrevanje evroobmočja. Najbolj problematična država ostaja Grčija, ki se z zasebnimi upniki dogovarja o delnem odpisu dolga. Odpis dolga je namreč pogoj za pridobitev nove tranše pomoči, problem pa predstavlja predvsem obrestna mera, ki bi jo upniki dobili pri novih, dolgoročajših grških obveznicah kot nadomestilu za delni odpis obstoječega dolga. Predstavniki Evropske komisije in Grčije namreč zasebnim upnikom ponujajo manj kot 4-odstotno obrestno mero pri novih 30-letnih obveznicah, medtem ko upniki zahtevajo višjo obrestno mero, sicer se jim obeta kar 70-odstotna izguba iz tega naslova. Poleg tega »trojka« (Evropska komisija, Mednarodni denarni sklad in Evropska centralna banka) za novo pomoč od Grčije zahteva dodatne varčevalne in strukturne ukrepe za povečanje konkurenčnosti gospodarstva in zvišanje prihodnje gospodarske rasti ter s tem tudi znižanje proračunskega primanjkljaja. To naj bi namreč po »prostovoljnih« odpisih grškega dolga zasebnih vlagateljev Grčiji omogočilo zmanjšanje negotovosti in povrnitev zaupanja.

Dobre makroekonomske objave iz ZDA ter rahlo izboljšanje zaupanja v ukrepe za stabilizacijo evropske krize so pozitivno vplivali na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožne skupine Avtomobilska industrija (+12,6 %), Finančne institucije (+11,0 %) ter Surovine in predelovalna industrija (+10,1 %). Na drugi strani so se najslabše odrezale delnice iz panožne skupine Telekomunikacijske storitve (-3,3 %), Javne storitve (-2,4 %) in Produkti za gospodinjstvo (-2,3 %). 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** dodatno pozitivno vplivala izpostavljenost trgov v razvoju, predvsem Indiji, Braziliji in Turčiji.

V Evropi so dobre novice prevladovala 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 Avtomobilska industrija (+20,9 %), Trajne potrošne dobrine in tekstil (+12,9 %) ter Finančne institucije (+11,4 %). Najbolj so upadli tečaji iz panožnih skupin Maloprodaja (-9,8 %), Računalniški hardware (-3,2 %) in Telekomunikacijske storitve (-3,0 %).

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno donosnost zabeležile delnice iz vseh panožnih skupin. Najbolj je porasla donosnost delnic iz panožne skupine Zavarovalništvo (+5,9 %), sledijo pa panožni skupini Zdravstvena nega in storitve (+4,8 %) ter Farmacija in biotehnologija (+0,3 %).

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so bile med bolj donosnimi v svetu, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Od kovin so visoko rast zabeležile cene cinka (+14,8 %), aluminija (+14,4 %) in svinca (+13,0 %). Močno je porasla tudi cena zlata (+10,2 %). Cena nafte je januarja zrasla za 2,1 %, med drugim tudi zaradi zaostrovanja med Iranom na eni ter Evropo in ZDA na drugi strani.

Izmed panožnih skupin, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v mesecu januarju negativno donosnost zabeležile le delnice iz panožne skupine Telekomunikacijske storitve (-3,3 %). Najbolj donosne so bile v povprečju delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+9,2 %), Biotehnologija (+7,7 %) in Računalniški hardware (+7,5 %).

V Indiji je vlada presenetila z odpravo omejitev za tuje zasebne vlagatelje. Pred tem so lahko na indijski kapitalski trg namreč investirali le institucionalni vlagatelji in vzajemni skladi, z novim ukrepom pa želijo pritegniti več tujega kapitala ter posledično pospešiti razvoj kapitalskega trga in znižati volatilitnost delniških tečajev. Poleg tega je Indijska centralna banka znižala delež obveznih denarnih rezerv bank, s čimer želijo povečati likvidnost na trgu in posledično spodbuditi gospodarsko rast. Na te odločitve indijskih voditeljev so se pozitivno odzvali tudi vlagatelji, saj je indijski delniški indeks porasel za 18,2 %, kar se je pozitivno odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Azija delniški**.

Vrednost naložb v delnice iz trgov v razvoju je januarja močno porasla, in sicer za 10,3 % (MSCI Emerging Markets). Od pomembnejših držav, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, velja omeniti predvsem visoko rast indijskega (+18,2 %), brazilskega (+17,4 %) in ruskega (+13,2 %) delniškega trga. V Indiji je razlog za rast predvsem odprtje kapitalskega trga tujim privatnim investitorjem, v Rusiji pa rast cen surovin. Brazilija naj bi letos po besedah guvernerja brazilske centralne banke rasla hitreje od preteklega leta, med drugim tudi na račun nižjih obrestnih mer. Od držav, v katere vlaga podsklad, so bile v povprečju najdonosnejše delnice iz Egipta (+21,1 %) in Madžarske (+18,8 %), med najmanj donosnimi pa so bili delnice iz Kitajske (+3,2 %) in Indonezije (+3,8 %).

Cenejše zadolževanje evropskih držav je pozitivno vplivalo tudi na turške delnice (+17,3 %), ki so bile v povprečju najbolj donosne izmed trgov, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**. Precej so pridobile tudi grške delnice (+17,0 %), in sicer predvsem zaradi zaupanja vlagateljev, da bo grška vlada sklenila dogovor z zasebnimi upniki o delnem odpisu dolga. Negativno donosnost so zabeležili le banjaluški (-3,7 %), makedonski (-2,8 %) in hrvaški (-1,3 %) delniški indeksi.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj porasel tečaj delnice madžarske banke OTP Bank (+33,1%). Madžarski predsednik vlade Viktor Orban je namreč popustil pritiskom mednarodne skupnosti, potem ko je hotel znatno zmanjšati suverenost madžarske centralne banke, s tem pa odpravil oviro za pridobitev denarne pomoči IMF. Najbolj je upadel tečaj ameriške družbe R. R. Donnelley & Sons Company (-20,2 %), potem ko je predsednik uprave družbe dejal, da bodo poslovni rezultati za leto 2011 nižji od pričakovanih.

Uspešna prodaja italijanskih in španskih obveznic ter povečanje optimizma glede dogovora med Grčijo in zasebnimi upniki so blagodejno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Izmed trgov, v katere nalaga podsklad, so največjo rast

zabeležile delnice iz Madžarske (+18,8 %), potem ko je Madžarska popustila mednarodnim pritiskom in je postala verjetnost pridobitve pomoči s strani IMF precej bolj verjetna. Precej so porasle tudi cene delnic iz Turčije (+17,3 %) in Grčije (+17,0 %). Na drugi strani so negativno donosnost zabeležile delnice družb iz Portugalske (-2,4 %), Hrvaške (-1,3 %) in Španije (-0,7 %). Podobne donosnosti so bile v januarju zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, pri katerem je pozitivno donosnost izkazal tudi obvezniški del portfelja, predvsem na račun slovenskih obveznic, ki predstavljajo okoli dve tretjini obvezniškega portfelja.

Tečaji slovenskih delnic so se v januarju gibal rahlo pozitivno, kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Najbolj je porasel tečaj družbe Etol, in sicer za 88,9 %, kar je predvsem posledica namere izraelske družbe Frutarom po prevzemu slovenske družbe. Najbolj je upadel tečaj Abanke Vipa, kar je odraz slabe likvidnosti in težav slovenskega finančnega sektorja.

Zaradi povečane likvidnosti na finančnih trgih, kot rezultat politike ECB, in posledično nekoliko višjega optimizma glede situacije v Evropi so se znižali pribitki na kreditno tveganje v očeh vlagateljev bolj tveganih obveznic, kar se je odrazilo v rahli rasti cen teh obveznic. A kljub izboljšani makroekonomski situaciji je na donosnost v očeh vlagateljev varnejše obveznice pozitivno vplivala še vedno negotova situacija v Evropi in nizki inflaciji zaradi zniževanja zadolženosti ekonomskih subjektov. Vse naštetu je pozitivno vplivalo tudi 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) **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.
- 3) **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.
- 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) **China Petroleum and Chemical Corporation** je kitajska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega tudi proizvajajo in tržijo kemikalije za industrijsko rabo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,83	10,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.458.215	4.969.583
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,065%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,812%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

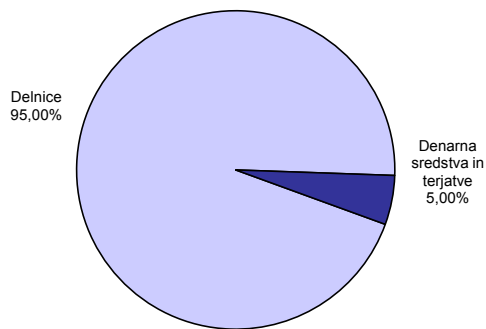
letos	11,08%
v zadnjih 12 mesecih	-5,49%
v zadnjih 24 mesecih	9,91%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

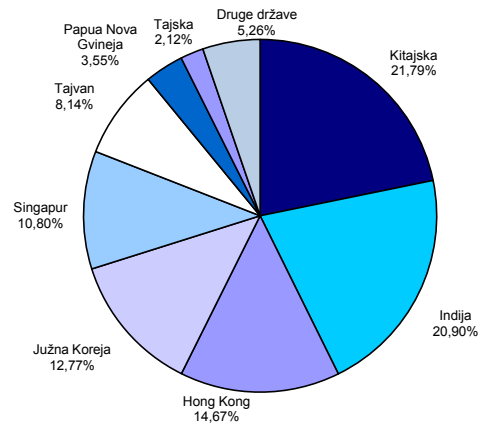


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

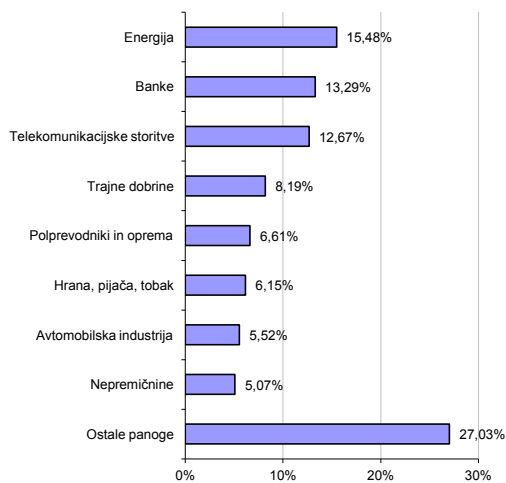


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	3,33%
2	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,67%
3	State Bank of India	Banke	Indija	2,49%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,41%
5	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,38%
6	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,38%
7	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,35%
8	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,29%
9	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,29%
10	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	2,28%
11	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,24%
12	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,17%
13	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	2,15%
14	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	2,12%
15	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,10%
16	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,09%
17	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	2,08%
18	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	2,01%
19	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,98%
20	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	1,98%
21	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,93%
22	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,89%
23	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,88%
24	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,87%
25	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,83%
26	MTR CORP	Transport	Hong Kong	1,83%
27	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,82%
28	Capitaland Limited	Nepremičnine	Singapur	1,82%
29	Sterilite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,81%
30	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,80%
31	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,79%
32	Icici Bank	Banke	Indija	1,77%
33	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,76%
34	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,73%
35	Doctor Reddy s Lab	Farmacija	Indija	1,72%
36	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,69%
37	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,63%
38	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,61%
39	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,57%
40	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,56%
41	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,49%
42	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,48%
43	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,45%
44	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,44%
45	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,41%
46	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,38%
47	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,36%
48	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,32%
49	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,32%
50	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,26%
Denarna sredstva in terjatve				5,00%
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) **Dun & Bradstreet Corporation** zagotavlja storitve iz področja poslovnih informacij predvsem namenjene zmanjševanju kreditnega tveganja in iskanju ustreznih poslovnih partnerjev. Baza podatkov družbe vsebuje informacije o javnih in zasebnih podjetjih po vsem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **AMEC** nudi svetovanje ter storitve upravljanja projektov v energetski in predelovalni industriji. Družba upravlja z infrastrukturnimi projekti, kot so električna omrežja ter gradnja za potrebe energetske in rudarske industrije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 3) **Fugro** zbira, obdeluje in interpretira geološke podatke. Podatke zbira na morju, na kopnem, iz zraka ter na morskem dnu. Podatki se uporabljajo pri izgradnji naftnih ploščadi, predorov, cest, plinovodov in tovarn, poleg tega pa se uporabljajo tudi pri iskanju novih nahajališč nafte, plina in mineralov. Družba ima sedež na Nizozemskem
- 4) **Jabil Circuit** je ameriško podjetje, ki zagotavlja storitve pri izdelavi elektronskih sistemov. Njihove storitve se uporabljajo v letalski, vesoljski, avtomobilski računalniški, obrambni, medicinski in telekomunikacijski industriji.
- 5) **Gemalto NV** 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

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,48	4,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.716.469	12.432.630
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,016%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,190%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

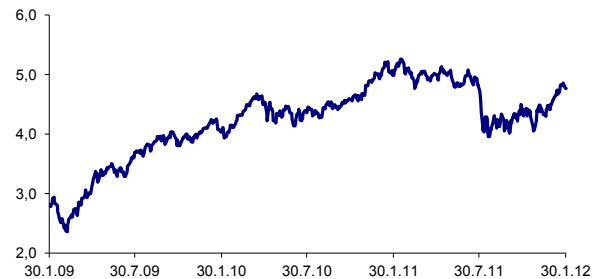
letos	6,37%
v zadnjih 12 mesecih	-4,44%
v zadnjih 24 mesecih	18,27%
v zadnjih 36 mesecih	69,55%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

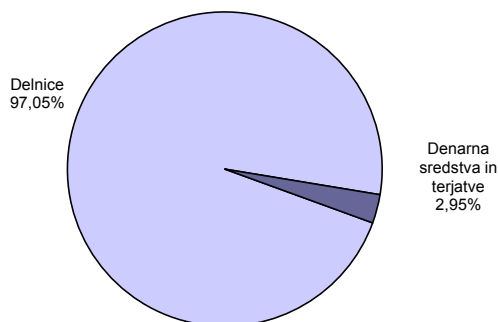
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

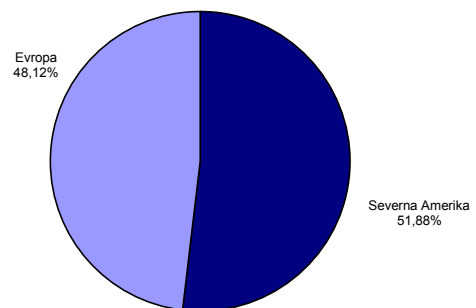


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

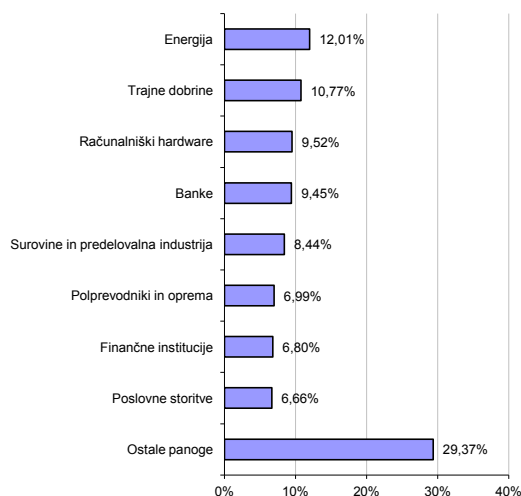
Sestava sredstev po tipih naložb



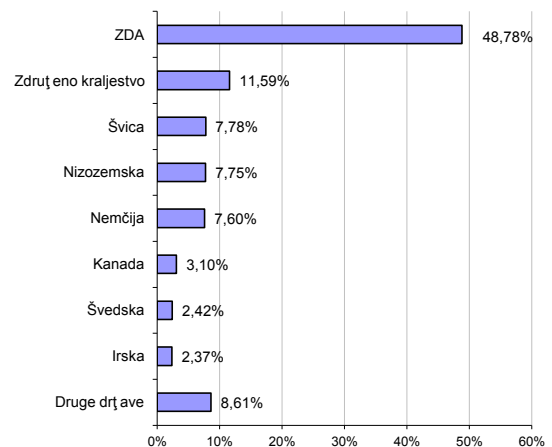
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,90%
2	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,61%
3	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,58%
4	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,53%
5	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,50%
6	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,43%
7	Oceaneering Intl INC	ZDA	Energija	2,37%
8	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,35%
9	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,34%
10	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija	2,30%
11	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,29%
12	Merck & CO	ZDA	Farmacija	2,28%
13	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,26%
14	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
15	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
16	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,19%
17	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,16%
18	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,13%
19	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,09%
20	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,08%
21	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,05%
22	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	2,05%
23	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,05%
24	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,01%
25	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
26	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	2,01%
27	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,94%
28	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,94%
29	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,93%
30	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,91%
31	Life Technologies CORP	ZDA	Življenjske znanosti	1,89%
32	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,86%
33	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,84%
34	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,79%
35	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,77%
36	Mylan INC	ZDA	Farmacija	1,77%
37	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
38	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,70%
39	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,66%
40	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	1,63%
41	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,62%
42	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,61%
43	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,60%
44	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,51%
45	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,41%
46	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,36%
47	EuroMoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,25%
48	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,20%
49	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,10%
Denarna sredstva in terjatve				2,95%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

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) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 3) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše znamke so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.
- 4) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 5) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,78	3,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.093.510	8.332.062
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,129%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,019%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	3,60%
v zadnjih 12 mesecih	-9,43%
v zadnjih 24 mesecih	0,59%
v zadnjih 36 mesecih	35,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

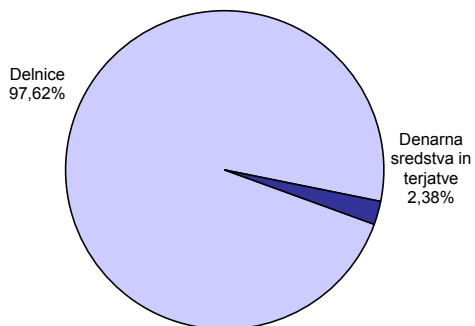
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

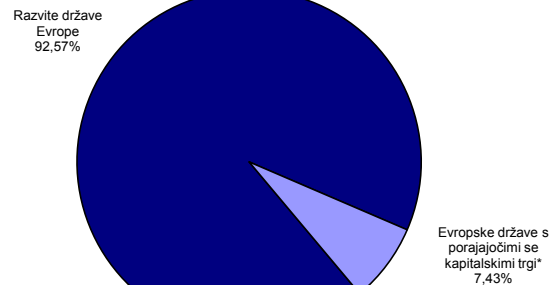


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

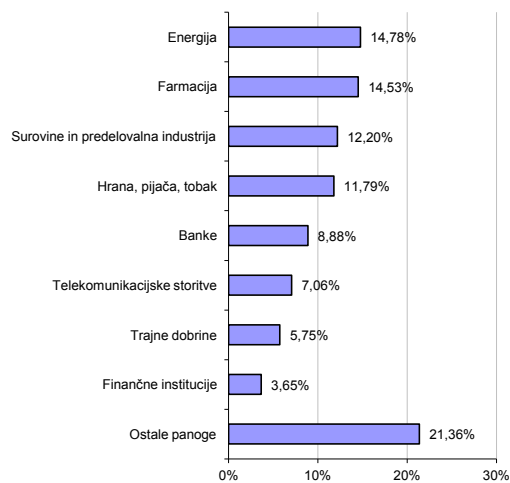


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

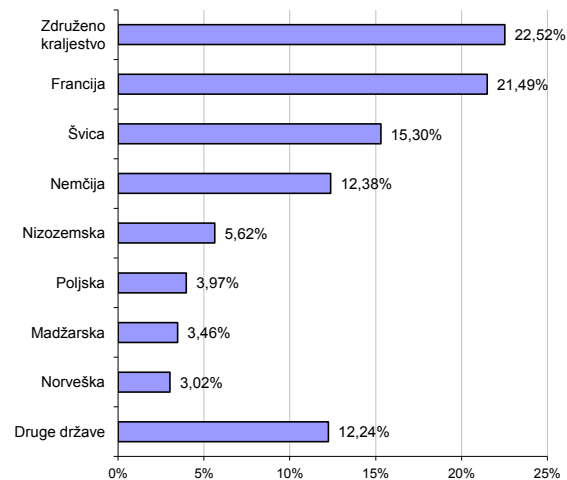


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,49%
2	Roche Holding AG	Švica	Farmacija	2,48%
3	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,47%
4	Total SA	Francija	Energija	2,47%
5	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,45%
6	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,45%
7	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,41%
8	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,37%
9	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,35%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,34%
11	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,30%
12	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija	2,26%
13	Sanofi	Francija	Farmacija	2,19%
14	Novartis AG	Švica	Farmacija	2,13%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,07%
16	Technip SA	Francija	Energija	2,06%
17	Bayer AG	Nemčija	Farmacija	2,05%
18	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
19	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija	1,81%
20	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,77%
21	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
22	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
23	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,72%
24	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,71%
25	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,71%
26	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,69%
27	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,69%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,63%
29	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,63%
30	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,58%
31	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,57%
32	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,57%
33	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,55%
34	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
35	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,51%
36	Telenor Åsa	Norveška	Telekomunikacijske storitve	1,50%
37	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,49%
38	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,46%
39	DNB ASA	Norveška	Banke	1,45%
40	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,42%
41	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,40%
42	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,37%
43	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,33%
44	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,33%
45	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija	1,27%
46	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,26%
47	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,24%
48	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,21%
49	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	1,19%
50	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,12%
51	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
52	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,03%
53	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,02%
54	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,00%
55	Reckitt Benckiser Group PLC	Združeno kraljestvo	Proizvodi za domačo rabo	0,97%
56	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,97%
57	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,95%
58	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,94%
Denarna sredstva in terjatve				2,38%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				58

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 - Sklad evropskih delnic.

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

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) **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.
- 4) **Sanofi** je francosko globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **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

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,98	4,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.802.049	4.959.737
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,128%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,141%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

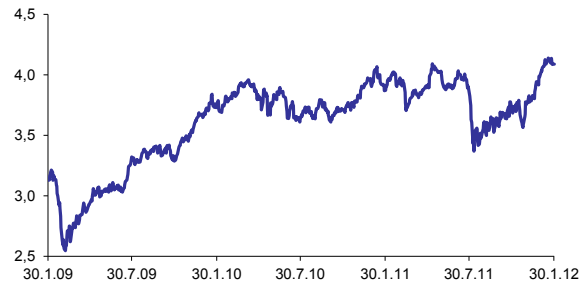
letos	2,71%
v zadnjih 12 mesecih	5,65%
v zadnjih 24 mesecih	9,66%
v zadnjih 36 mesecih	30,73%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

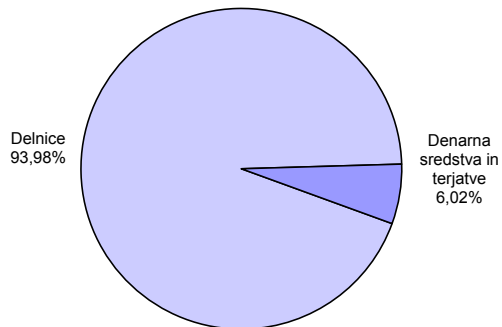
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

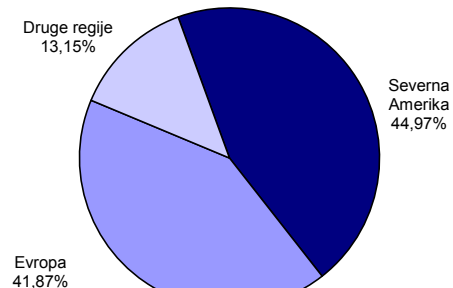


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

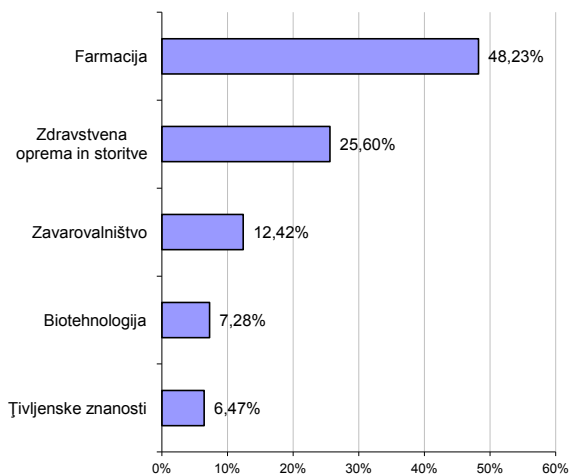
Sestava sredstev po tipih naložb



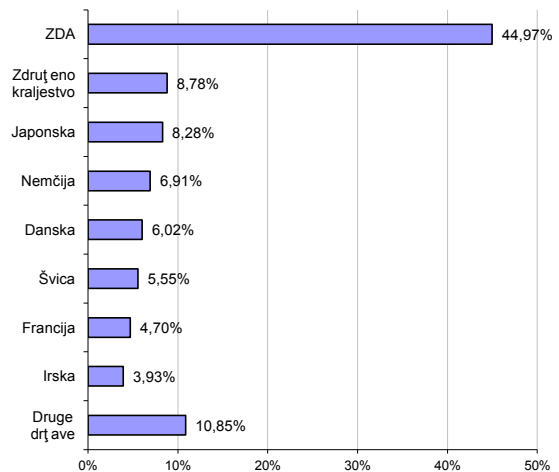
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,81%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija	2,72%
3	Merck & CO	ZDA	Farmacija	2,69%
4	Sanofi	Francija	Farmacija	2,63%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija	2,62%
6	Roche Holding AG	Švica	Farmacija	2,60%
7	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija	2,55%
8	Gilead Sciences INC	ZDA	Biotehnologija	2,54%
9	Smith & Nephew PLC	Združe no kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,46%
10	Life Technologies CORP	ZDA	Ţivljenske znanosti	2,46%
11	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,46%
12	Pfizer INC	ZDA	Farmacija	2,29%
13	Amgen INC	ZDA	Biotehnologija	2,28%
14	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija	2,21%
15	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,20%
16	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija	2,19%
17	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,13%
18	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
19	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija	2,11%
20	Glaxomithkline PLC	Združe no kraljestvo	Farmacija	2,11%
21	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,10%
22	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija	2,09%
23	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,02%
24	Prudential PLC	Združe no kraljestvo	Zavarovalništvo	2,02%
25	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija	2,02%
26	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Ţivljenske znanosti	2,01%
27	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,01%
28	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,99%
29	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija	1,98%
30	UCB SA	Belgija	Farmacija	1,98%
31	Coloplast A/S	Danska	Zdravstvena oprema in storitve	1,91%
32	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija	1,88%
33	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija	1,87%
34	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,86%
35	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija	1,86%
36	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
37	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,79%
38	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija	1,78%
39	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,75%
40	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,75%
41	Astrazeneca PLC	Združe no kraljestvo	Farmacija	1,66%
42	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Ţivljenske znanosti	1,61%
43	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,54%
44	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija	1,49%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,01%
Denarna sredstva in terjatve				6,02%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je moĝen na sedet u druĝbe NLB Skladi, upravljanje premoĝenja, d.o.o. Pri preraĝunu tolarskih zneskov v eure je uporabljen teĝaj 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 ŝe upoštevana doloĝila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naloĝbah investicijskega sklada (Uradni list RS, ŝt. 108/09) glede izraĝuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana staliŝta 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) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 5) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,38	14,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.187.534	68.756.266
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,049%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,676%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

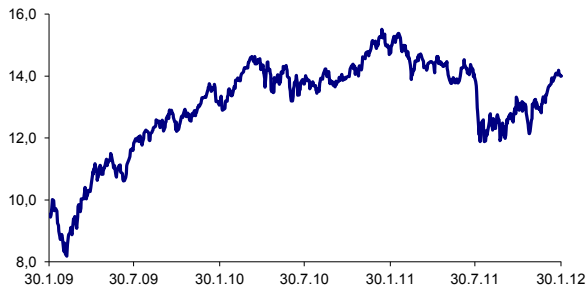
letos	4,64%
v zadnjih 12 mesecih	-5,12%
v zadnjih 24 mesecih	7,20%
v zadnjih 36 mesecih	46,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

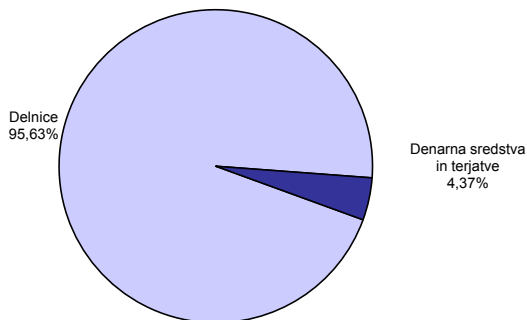
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

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

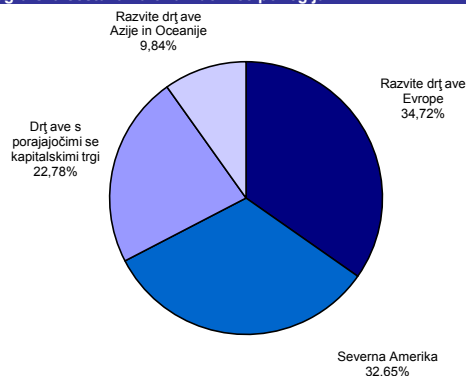


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

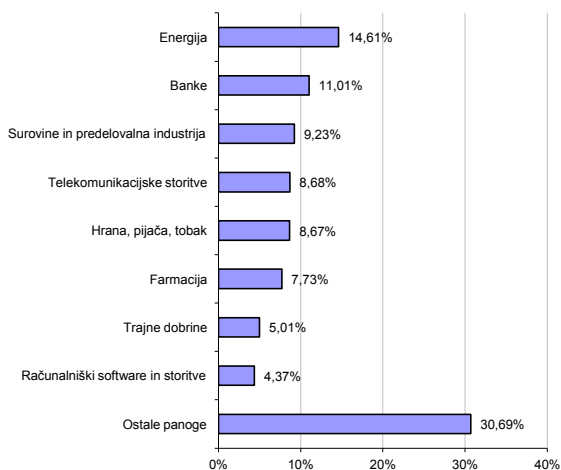
Sestava sredstev po tipih naložb



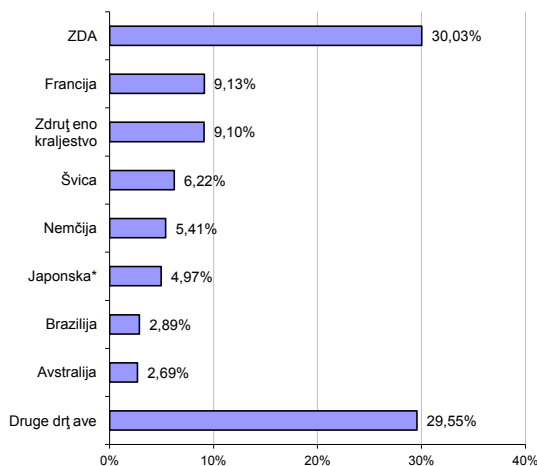
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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 v investicijske družbe v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravitelca investicijske družbe.

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,76%
2	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija	1,39%
3	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,35%
4	Vodafone Group PLC	Združe no kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,34%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija	1,30%
6	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,25%
7	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,22%
8	Diageo PLC	Združe no kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,22%
9	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,20%
10	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,19%
11	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,16%
12	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,15%
13	Life Technologies CORP	ZDA	Tivljenske znanosti	1,15%
14	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,13%
15	Novartis AG	Švica	Farmacija	1,11%
16	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,08%
17	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
18	Sanofi	Francija	Farmacija	1,03%
19	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,03%
20	Anglo American PLC	Združe no kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,02%
21	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,02%
22	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,99%
23	BG Group PLC	Združe no kraljestvo	Energija	0,97%
24	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	0,97%
25	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,97%
26	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	0,96%
27	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,94%
28	Technip SA	Francija	Energija	0,93%
29	BP PLC	Združe no kraljestvo	Energija	0,93%
30	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,91%
31	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,91%
32	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,90%
33	Roche Holding AG	Švica	Farmacija	0,90%
34	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,89%
35	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,89%
36	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
37	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	0,88%
38	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,88%
39	HSBC Holdings PLC	Združe no kraljestvo	Banke	0,87%
40	Total SA	Francija	Energija	0,86%
41	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,86%
42	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,86%
43	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,85%
44	Xstrata PLC	Združe no kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
45	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
46	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,83%
47	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,83%
48	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,83%
49	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,83%
50	BAE Systems PLC	Združe no kraljestvo	Trajne dobrine	0,82%
51	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	0,81%
52	US Bancorp	ZDA	Banke	0,80%
53	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,78%
54	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,78%
55	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,78%
56	Bayer AG	Nemčija	Farmacija	0,77%
57	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,76%
58	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,74%
59	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,74%
60	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,73%
61	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,73%
62	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,71%
63	Tesco PLC	Združe no kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,69%
64	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,69%
65	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	0,69%
66	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,68%
67	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,67%
68	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,66%
69	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,65%
70	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,65%
71	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	0,65%
72	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	0,64%
73	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,63%
74	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,62%
75	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,62%
76	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,59%
77	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,58%
78	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,58%
79	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,56%
80	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	0,54%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,54%
82	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,53%
83	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,53%
84	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,52%
85	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,52%
86	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,52%
87	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija	0,51%
88	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,51%
89	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,49%
90	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
91	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,48%
92	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,48%
93	SK Telecom CO	Južn a Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
94	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,47%
95	Sasol	Južn a Afrika	Energija	0,46%
96	KB Financial Group Inc - ADR	Južn a Koreja	Banke	0,46%
97	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,45%
98	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,45%
99	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	0,45%
100	Firstrand LTD	Južn a Afrika	Finančne institucije	0,44%
101	State Bank of India	Indija	Banke	0,44%
102	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,44%
103	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
104	Impala Platinum Holdings LTD	Južn a Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
105	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,43%
106	Samsung Electronics	Južn a Koreja	Polprevodniki in oprema	0,43%
107	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	0,43%
108	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,42%
109	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,42%
110	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
111	KT CORP	Južn a Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,41%
112	Icici Bank	Indija	Banke	0,40%
113	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,40%
114	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,40%
115	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,38%
116	Posco	Južn a Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
117	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,38%
118	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
119	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,37%
120	Lukoil	Rusija	Energija	0,37%
121	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
122	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,34%
123	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,33%
124	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,32%
125	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,32%
126	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,32%
127	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,32%
128	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,32%
129	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,31%
130	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,27%
Denarna sredstva in terjatve				4,37%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				130

* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvrščajo glede na pretetni delež naložb v 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 sedež družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Siberiji. Upravljajo z naftnimi polji ter pridobivajo tekoče ogljikovodike in propan. Sedež družbe se nahaja v Rusiji.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Sampo Oyj** je finska zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,83	3,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.904.584	5.320.351
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,441%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,049%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

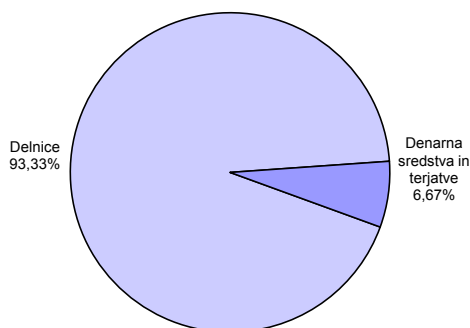
letos	10,00%
v zadnjih 12 mesecih	-21,85%
v zadnjih 24 mesecih	-15,73%
v zadnjih 36 mesecih	30,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

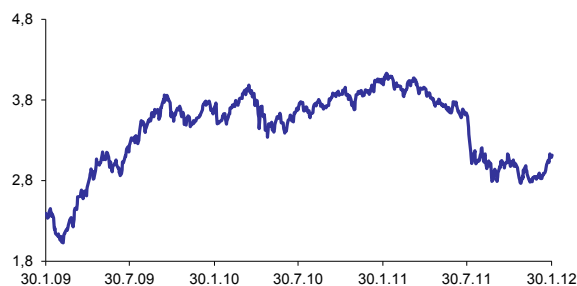
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

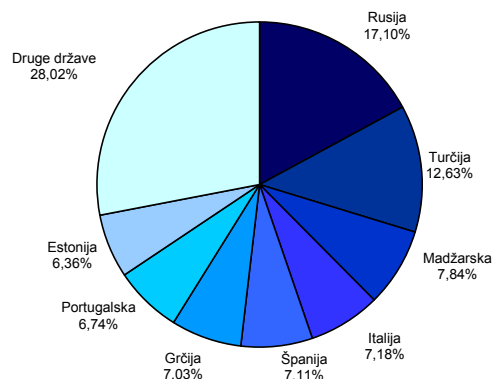


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

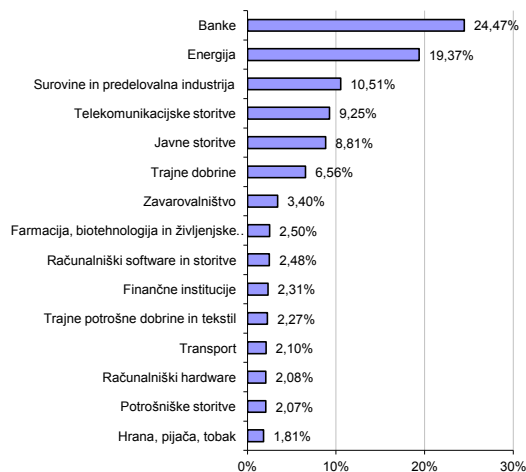


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si

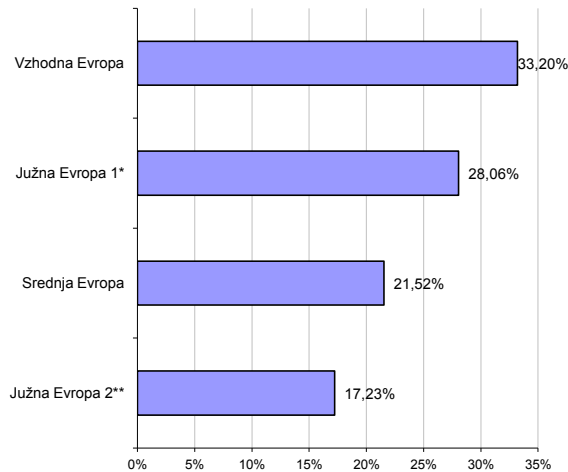
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Surgutneftegas	Rusija	Energija	3,74%
2	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,56%
3	Lukoil	Rusija	Energija	3,33%
4	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,33%
5	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,17%
6	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,80%
7	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,66%
8	Eni Spa	Italija	Energija	2,65%
9	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,62%
10	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,60%
11	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,54%
12	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,51%
13	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,51%
14	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,48%
15	National Bank of Greece SA	Grčija	Banke	2,47%
16	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,44%
17	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	2,43%
18	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
19	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,34%
20	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,31%
21	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,30%
22	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,20%
23	Athens Stock Exchange SA	Grčija	Finančne institucije	2,16%
24	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,15%
25	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,12%
26	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,08%
27	Enel SPA	Italija	Javne storitve	2,06%
28	Banco Santander SA	Španija	Banke	2,00%
29	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,99%
30	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
31	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,98%
32	Tallink Group LTD	Estonija	Transport	1,96%
33	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,94%
34	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,93%
35	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	1,89%
36	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,78%
37	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,77%
38	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,69%
39	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,57%
40	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,84%
41	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
42	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,67%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				42

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 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) **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) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.1.2012

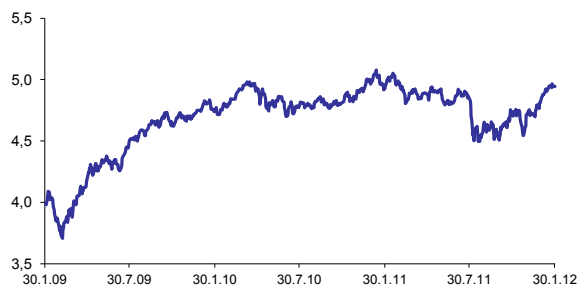
Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,81	4,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	99.367.212	101.913.307
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,022%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,320%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS	
letos	2,78%
v zadnjih 12 mesecih	0,37%
v zadnjih 24 mesecih	4,39%
v zadnjih 36 mesecih	24,05%

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

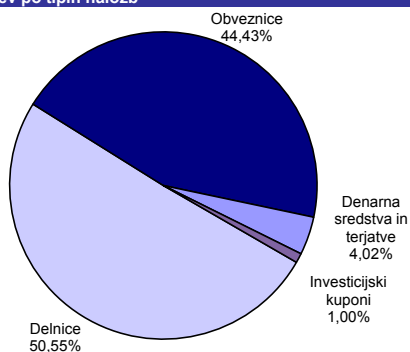
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

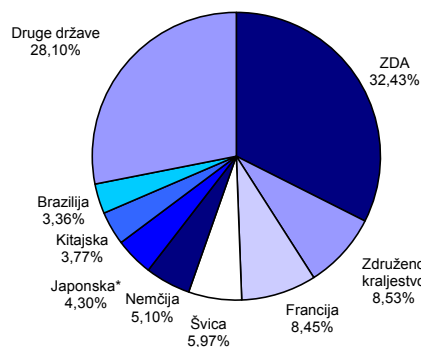


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

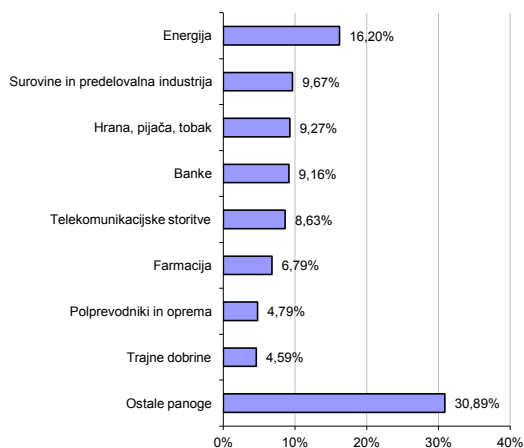
Sestava sredstev po tipih naložb



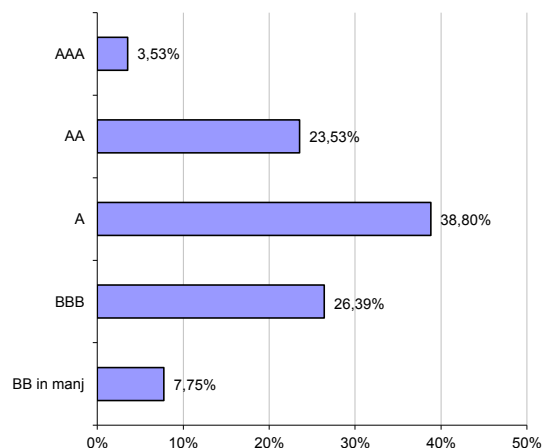
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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.

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) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.
- 3) **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.
- 4) **Rio Tinto Ltd** je avstralska rudarska družba, ki večinoma pridobiva aluminij, borax, premog, baker, zlato, srebro, železo, svinec, cink, uran in diamante. Rudniki se nahajajo v Avstraliji, Novi Zelandiji, Južnoafriški republiki, ZDA, Južni Ameriki, Evropi in Indoneziji.
- 5) **BHP Billiton Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,61	4,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.800.238	9.347.960
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,055%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,154%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

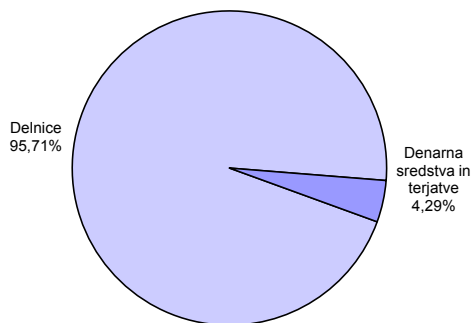
letos	5,73%
v zadnjih 12 mesecih	-7,38%
v zadnjih 24 mesecih	8,90%
v zadnjih 36 mesecih	47,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

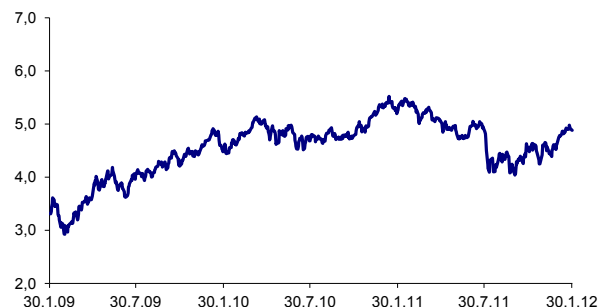
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

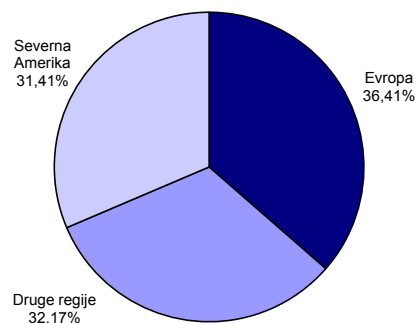


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

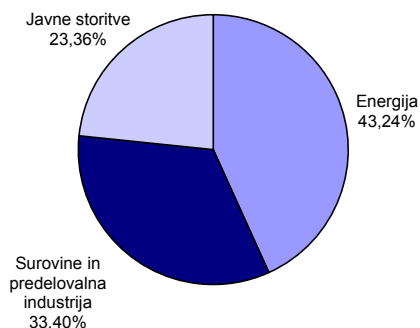


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

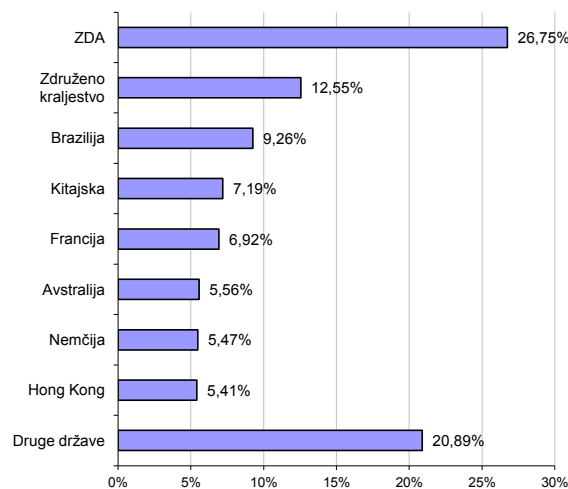
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	3,03%
2	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,86%
3	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,73%
4	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,69%
5	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,64%
6	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,60%
7	Vale SA - SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	2,56%
8	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,53%
9	Total SA	Francija	Energija	2,48%
10	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,44%
11	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,42%
12	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,41%
13	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,40%
14	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,36%
15	Companhia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	2,29%
16	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,27%
17	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,25%
18	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,25%
19	Petroleo Brasileiro	Brazilijska	Energija	2,23%
20	Technip SA	Francija	Energija	2,22%
21	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,21%
22	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,17%
23	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,15%
24	Southern Company	ZDA	Javne storitve	2,07%
25	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	2,06%
26	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
27	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
28	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,99%
29	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
30	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	1,96%
31	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,94%
32	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,93%
33	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,92%
34	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,90%
35	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,90%
36	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,84%
37	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	1,82%
38	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,80%
39	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
40	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,69%
41	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,59%
42	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,52%
43	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,47%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,23%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
Denarna sredstva in terjatve				4,29%
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 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) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavi in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 2) **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) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 4) **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.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

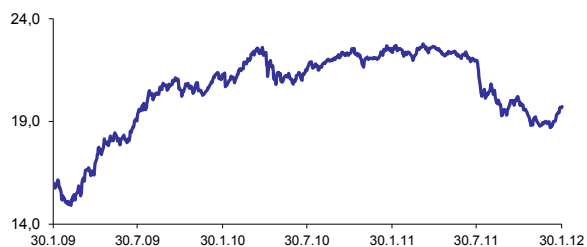
31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,89	19,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.674.896	3.838.228
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,238%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,394%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	4,39%
v zadnjih 12 mesecih	-11,73%
v zadnjih 24 mesecih	-7,23%
v zadnjih 36 mesecih	23,28%

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

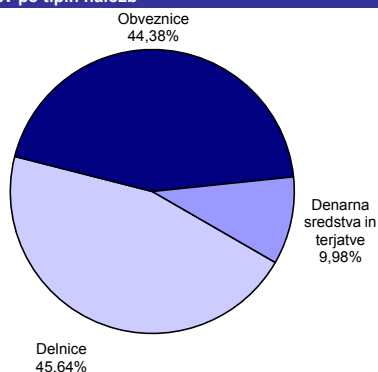
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



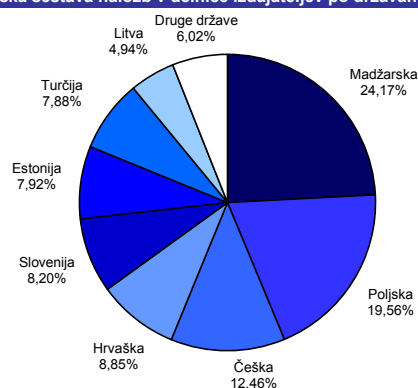
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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.

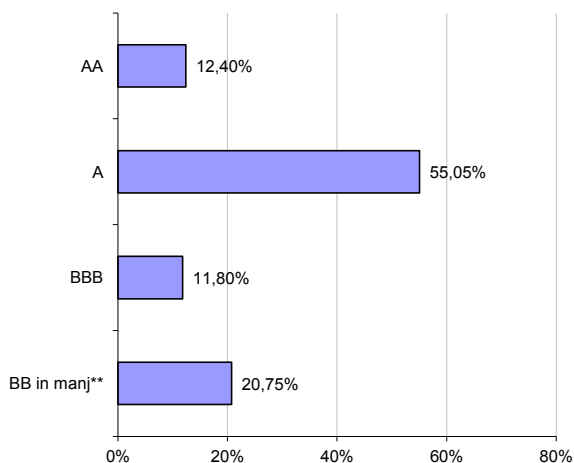
Sestava sredstev po tipih naložb



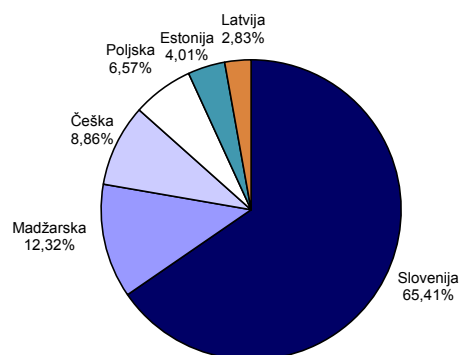
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



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 **31.1.2012**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	2,70%
2	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,53%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,14%
4	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	2,14%
5	EGIS Pharmaceuticals PLC	Madžarska	2,02%
6	Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownostwo	Pojlska	1,97%
7	Adris Grupa DD	Hrvaška	1,90%
8	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	1,75%
9	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	1,64%
10	Asseco Poland SA	Pojlska	1,63%
11	Pko Bank Polski	Pojlska	1,55%
12	Telefonica Czech Republic AS	Češka	1,45%
13	Tallink Group LTD	Estonija	1,42%
14	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	1,37%
15	Fotex Holding SE Company LTD	Madžarska	1,30%
16	Komerčni Bank AS	Češka	1,28%
17	AS Merko Ehitus	Estonija	1,26%
18	PBG SA	Pojlska	1,25%
19	Teo LT	Litva	1,24%
20	Magyar Telekom	Madžarska	1,23%
21	Philip Morris CR a.s.	Češka	1,21%
22	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	1,20%
23	MERCATOR, D.D.	Slovenija	1,17%
24	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	1,14%
25	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	1,07%
26	AIK Banka AD	Srbija	1,03%
27	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	1,02%
28	Lietuvos Dujos	Litva	1,01%
29	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,93%
30	Naftna Industrija Srbije	Srbija	0,91%
31	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	0,81%
32	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,37%
33	Akbank T A S	Turčija	0,00%
34	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
35	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			35

Naložbe podsklada v obveznice **31.1.2012**

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS59)	Slovenija	6,47%
2	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	Slovenija	4,67%
3	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,46%
4	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	2,93%
5	Poland	Pojlska	2,91%
6	Czech Republic	Češka	2,57%
7	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 3/8 02/06/19)	Slovenija	2,14%
8	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	2,14%
9	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	Slovenija	1,97%
10	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	Slovenija	1,94%
11	Republic of Hungary	Madžarska	1,85%
12	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57)	Slovenija	1,78%
13	Eesti Energia AS	Estonija	1,78%
14	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,48%
15	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	1,36%
16	KD Group, finančna družba, d.d.	Slovenija	1,34%
17	Republic of Latvia	Latvija	1,26%
18	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	1,18%
19	Družba za avtoceste v RS d.d.	Slovenija	1,15%
Denarna sredstva in terjatve			9,98%
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 tolarskih zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope.

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) **Republika Slovenija** (SLOREP4 ¼ 02/05/12) – Slovenska državna obveznica izdana leta 2009 z ročnostjo do februarja 2012.
- 3) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 4) **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.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,32	5,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.826.759	25.329.184
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,090%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,436%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

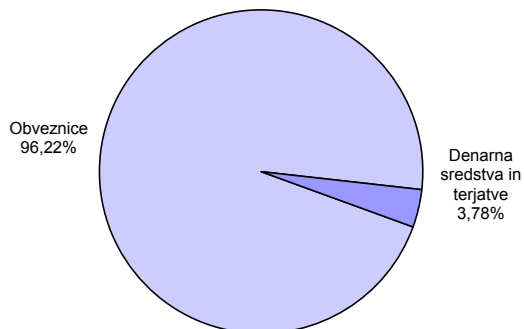
letos	1,20%
v zadnjih 12 mesecih	5,05%
v zadnjih 24 mesecih	6,50%
v zadnjih 36 mesecih	17,49%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

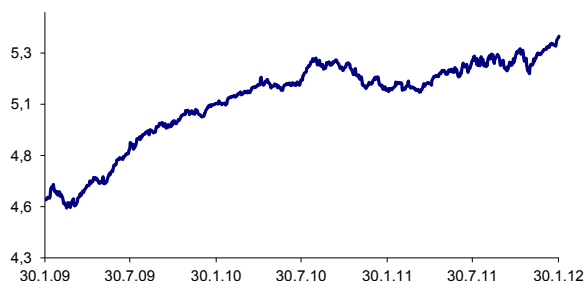
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

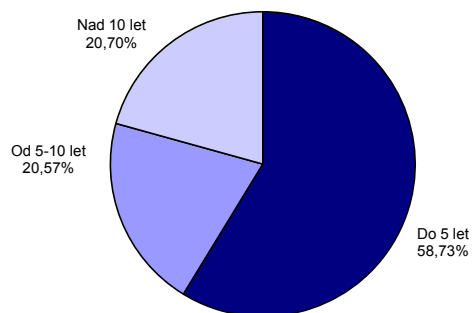


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

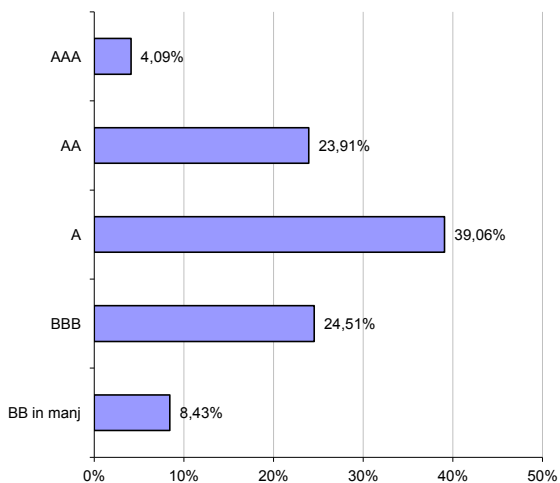


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

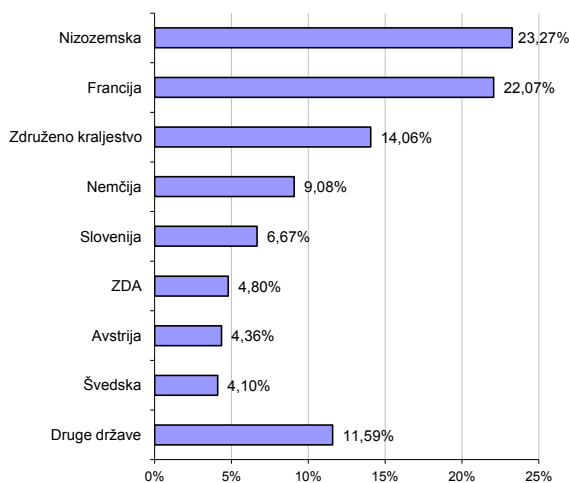
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,28%
2	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	A+	3,23%
3	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	3,20%
4	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	2,75%
5	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,67%
6	France Telecom	Francija	A-	2,61%
7	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,59%
8	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,59%
9	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,49%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,47%
11	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,42%
12	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,40%
13	Aeroport Paris	Francija	A+	2,39%
14	Renault SA	Francija	BB+	2,27%
15	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	2,16%
16	Energie oberoest	Avstrija	A	2,15%
17	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,15%
18	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	2,07%
19	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,05%
20	Electricite de France	Francija	A+	2,03%
21	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB	1,97%
22	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,94%
23	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	1,94%
24	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	1,92%
25	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,90%
26	FORTUM OYJ	Finska	A	1,89%
27	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	1,86%
28	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,83%
29	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	1,80%
30	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB	1,78%
31	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,75%
32	Carrefour SA	Francija	BBB+	1,74%
33	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,74%
34	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,62%
35	Telenor Asa	Norveška	A-	1,61%
36	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,54%
37	Total SA	Francija	AA-	1,50%
38	Vattenfall AB	Švedska	A-	1,47%
39	Axa	Francija	A	1,45%
40	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,45%
41	Sanofi	Francija	AA-	1,45%
42	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,42%
43	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,34%
44	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,33%
45	Atlantia SPA	Italija	A-	1,30%
46	Alcatel Lucent	Francija	B	1,23%
47	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	A+	1,22%
48	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,18%
49	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				3,78%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				48

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 - 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) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 3) **Etol** izdeluje sirupe, paste in emulzije kot dodatke h hrani, pijači in tobačnim izdelkom. Podjetje proizvaja tudi sadje v prahu, puding, začimbe, naravna barvila in dišave.
- 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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,91	1,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.472.028	4.567.686
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,689%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,805%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

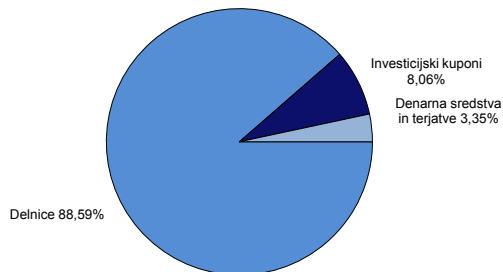
letos	3,04%
v zadnjih 12 mesecih	-29,98%
v zadnjih 24 mesecih	-43,73%
v zadnjih 36 mesecih	-44,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

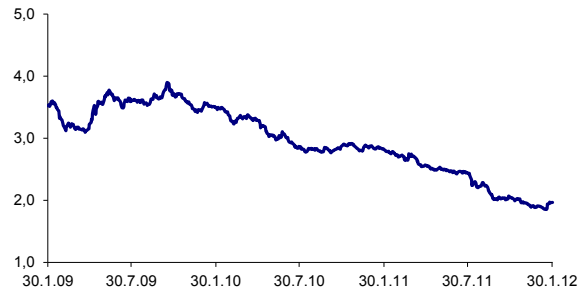
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

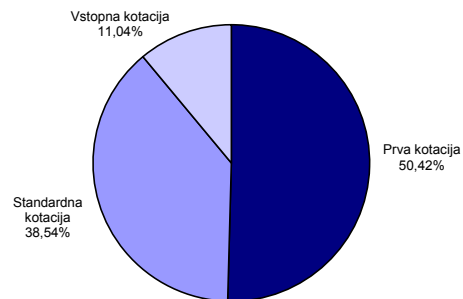


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

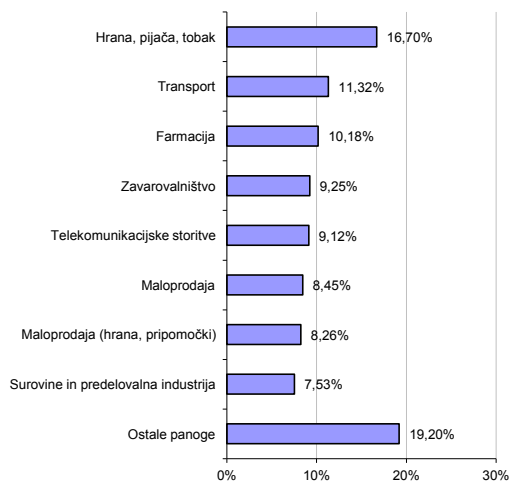


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija	9,02%
2	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	8,08%
3	Etol d.d.	Hrana, pijača, tobak	7,67%
4	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	7,48%
5	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,32%
6	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	5,41%
7	NFD 1 Delniški*		4,66%
8	Luka Koper d.d.	Transport	4,62%
9	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,46%
10	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,37%
11	Nova KBM d.d.	Banke	4,19%
12	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	3,97%
13	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	3,94%
14	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,75%
15	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	3,73%
16	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,18%
17	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
18	KD Delniški dohodkovni*		2,20%
19	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	2,00%
20	Abanka Vipava D.D.	Banke	1,99%
21	Krekov Globalni*		1,20%
22	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,11%
Denarna sredstva in terjatve			3,35%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			22

* Dne 10.12.2010 se je investicijska družba ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad. Dne 12.04.2011 se je investicijska družba KD ID, delniška investicijska družba, d.d., preoblikovala v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni. Dne 03.08.2011 se je investicijska družba NFD 1, delniški investicijski sklad, investicijska družba, d.d. preoblikovala v vzajemni sklad NFD 1 delniški.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu 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) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 4) **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.
- 5) **Canadian Natural Resources Ltd.** je kanadska družba, ki pridobiva, razvija in išče nafto ter zemeljski plin. Ključne regije družbe so v zahodni Kanadi, Veliki Britaniji in zahodna Afrika.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,33	4,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.767.250	31.682.084
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,030%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,685%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

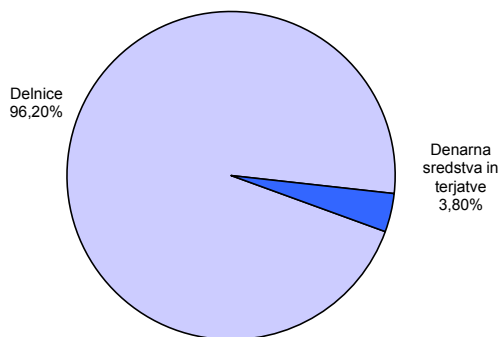
letos	3,18%
v zadnjih 12 mesecih	-4,38%
v zadnjih 24 mesecih	8,98%
v zadnjih 36 mesecih	40,42%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

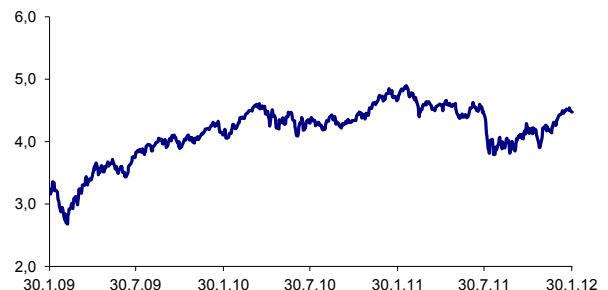
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

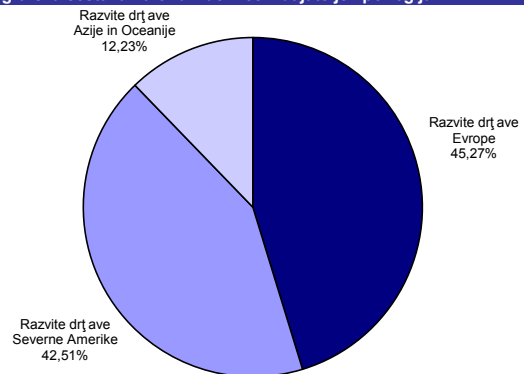


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

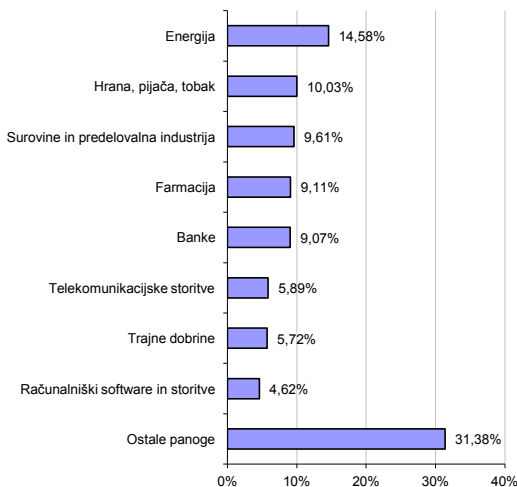


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

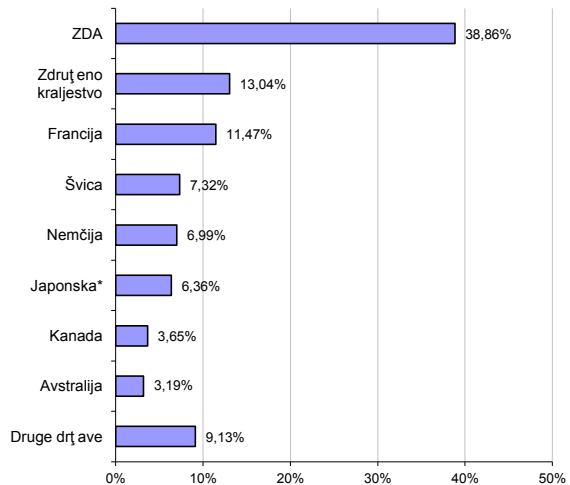
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,11%
2	Merck & CO	ZDA	Farmacija	1,83%
3	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,74%
4	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,72%
5	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,70%
6	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,69%
7	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,64%
8	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija	1,57%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,55%
10	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,55%
11	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,54%
12	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,53%
13	Total SA	Francija	Energija	1,53%
14	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,52%
15	Sanofi	Francija	Farmacija	1,48%
16	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,45%
17	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,44%
18	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,41%
19	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
20	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
21	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,34%
22	Life Technologies CORP	ZDA	Živiljske znanosti	1,33%
23	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,33%
24	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,32%
25	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,32%
26	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,31%
27	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,28%
28	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,26%
29	US Bancorp	ZDA	Banke	1,25%
30	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,23%
31	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,23%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,22%
33	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,20%
34	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,17%
35	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,15%
36	Bayer AG	Nemčija	Farmacija	1,13%
37	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,12%
38	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,11%
39	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,11%
40	Novartis AG	Švica	Farmacija	1,11%
41	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,10%
42	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,10%
43	Roche Holding AG	Švica	Farmacija	1,10%
44	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,09%
45	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,07%
46	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,06%
47	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,05%
48	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	1,05%
49	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,05%
50	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,05%
51	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,05%
52	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,03%
53	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,01%
54	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	1,01%
55	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,00%
56	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	1,00%
57	Technip SA	Francija	Energija	0,99%
58	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,98%
59	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,97%
60	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,94%
61	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,93%
62	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,92%
63	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,91%
64	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,90%
65	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
66	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,88%
67	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,88%
68	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,84%
69	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,83%
70	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,83%
71	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,83%
72	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,80%
73	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,77%
74	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,77%
75	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,74%
76	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,65%
77	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,64%
78	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,62%
79	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,58%
Denarna sredstva in terjatve				3,80%
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 posamezno geografsko regijo in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljalca investicijske družbe.

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je mogoč en 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 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) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokontrolniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 3) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba, ki razvija zdravila, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije.
- 4) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, vedno bolj pa prodirajo tudi na trg mobilnih telefonov, saj je njihov operacijski sistem trenutno najbolj razširjen.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,05	4,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.924.699	5.138.562
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,014%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,502%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	3,64%
v zadnjih 12 mesecih	-2,47%
v zadnjih 24 mesecih	15,47%
v zadnjih 36 mesecih	39,14%

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

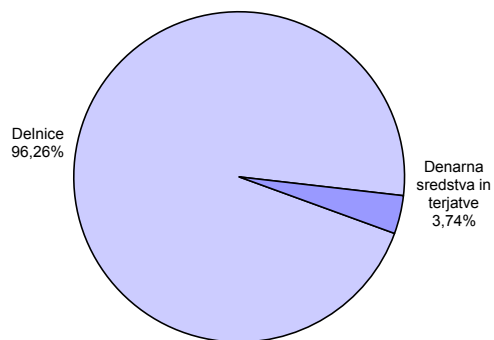
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

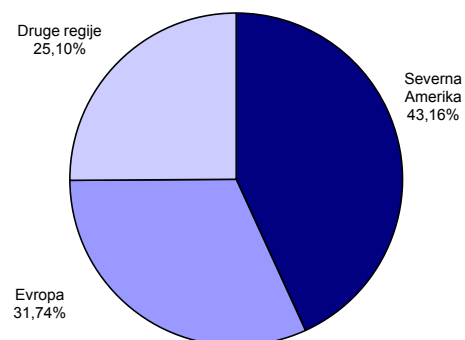


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

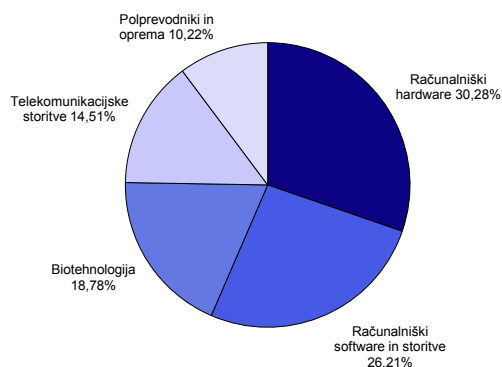
Sestava sredstev po tipih naložb



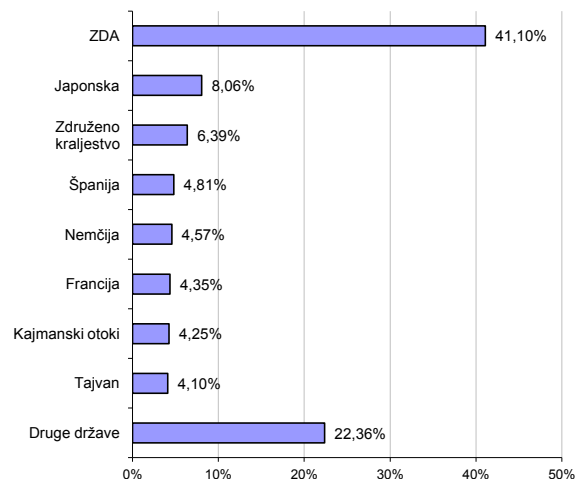
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,93%
2	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,91%
3	Amgen INC	ZDA	Biotehnologija	2,59%
4	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	2,56%
5	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,54%
6	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,49%
7	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,48%
8	Gilead Sciences INC	ZDA	Biotehnologija	2,43%
9	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,42%
10	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,40%
11	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,38%
12	Biogen Idec Inc.	ZDA	Biotehnologija	2,35%
13	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,33%
14	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,32%
15	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,30%
16	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,26%
17	Celgene Corporation	ZDA	Biotehnologija	2,25%
18	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,22%
19	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,21%
20	Actelion LTD	Švica	Biotehnologija	2,20%
21	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,19%
22	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	2,16%
23	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,16%
24	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,15%
25	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,12%
26	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,11%
27	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	2,11%
28	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,10%
29	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,09%
30	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,08%
31	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,05%
32	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,04%
33	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,04%
34	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,98%
35	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,96%
36	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,88%
37	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,84%
38	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,80%
39	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,76%
40	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,70%
41	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,56%
42	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,56%
43	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,47%
44	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,43%
45	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,33%
Denarna sredstva in terjatve				3,74%
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) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.
- 3) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 4) **Firststrand Ltd.** je finančna družba iz Južnoafriške republike, ki ponuja široko paleto finančnih produktov. Družba posluje predvsem v Južnoafriški republiki, pomemben trg pa predstavlja tudi Velika Britanija.
- 5) **Itau Unibanco Holding SA** je brazilska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, finančno poslovanje, zavarovanje, pokojninsko varčevanje, poslovanje z vrednostnimi papirji in ostale finančne storitve.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,89	5,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.132.964	17.826.227
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,096%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,747%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

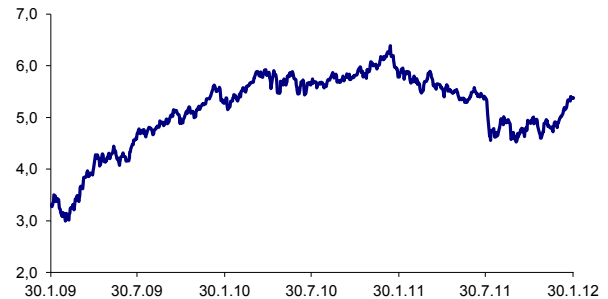
letos	9,94%
v zadnjih 12 mesecih	-7,00%
v zadnjih 24 mesecih	2,00%
v zadnjih 36 mesecih	62,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

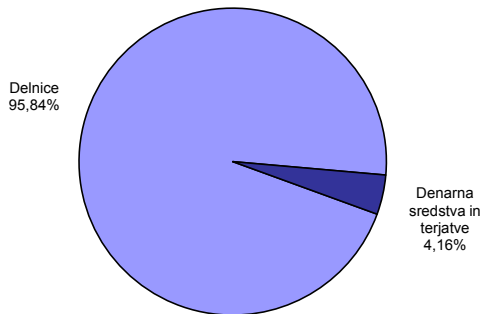
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

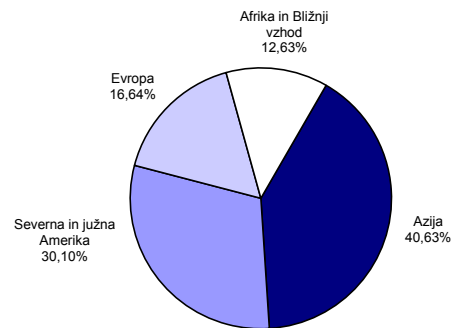


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

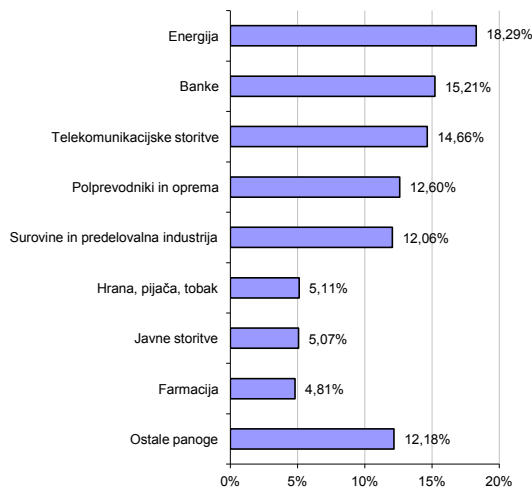
Sestava sredstev po tipih naložb



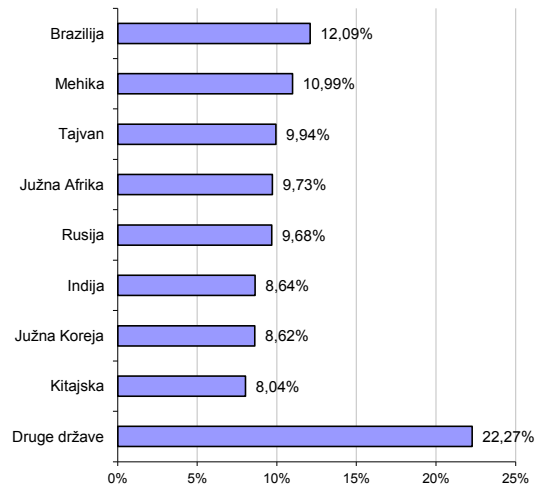
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,90%
2	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija	2,78%
3	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,70%
4	Firstrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,65%
5	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	2,59%
6	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,52%
7	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,43%
8	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,40%
9	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
10	Lukoil	Rusija	Energija	2,30%
11	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,24%
12	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,20%
13	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,18%
14	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
15	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,11%
16	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,11%
17	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
18	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,09%
19	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,09%
20	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,00%
21	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,97%
22	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	1,96%
23	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,96%
24	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,95%
25	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,87%
26	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija	1,83%
27	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,80%
28	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska*	Energija	1,79%
29	Turkcell İletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
30	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,72%
31	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
32	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,71%
33	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,69%
34	China Shenhua Energy Co.	Kitajska*	Energija	1,68%
35	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,65%
36	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,62%
37	State Bank of India	Indija	Banke	1,60%
38	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,55%
39	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,55%
40	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,55%
41	Icici Bank	Indija	Banke	1,52%
42	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,52%
43	Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,50%
44	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,47%
45	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,47%
46	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,43%
47	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,39%
48	China Telecom Corporation	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,31%
49	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,28%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,15%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,16%
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) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 3) **Ericsson Nikola Tesla** je hrvaško telekomunikacijsko podjetje, ki proizvaja opremo in programsko opremo za mobilno telefonijo in internet.
- 4) **Jubmes Banka AD** je 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

31.1.2012

Osnovni podatki	30.12.2011	31.1.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,15	1,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.099.477	1.074.499
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,706%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,412%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-2,35%
v zadnjih 12 mesecih	-30,96%
v zadnjih 24 mesecih	-35,43%
v zadnjih 36 mesecih	-18,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

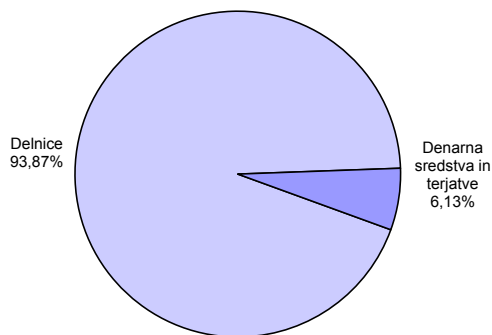
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

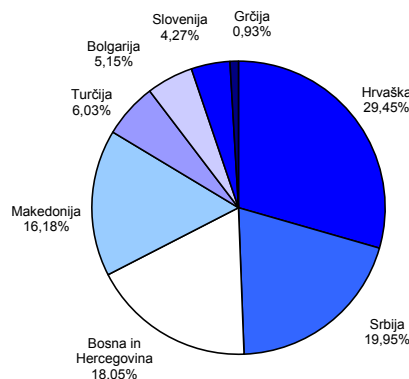


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

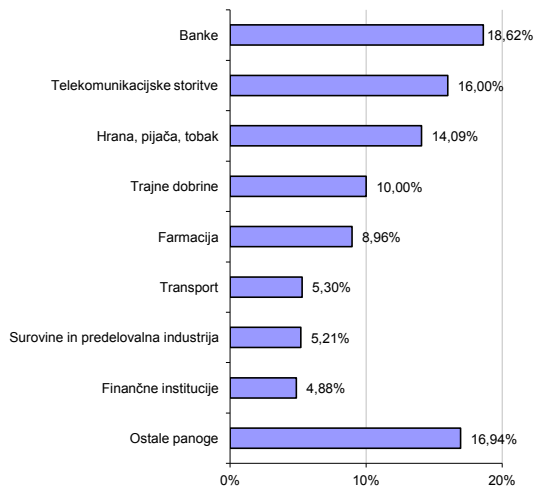
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 01. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,47%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,40%
3	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	3,16%
4	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	3,05%
5	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,03%
6	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija	2,99%
7	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,84%
8	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,79%
9	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,66%
10	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,65%
11	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,64%
12	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,64%
13	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,52%
14	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,46%
15	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,38%
16	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,29%
17	Nafna Industrija Srbije	Srbija	Energija	2,24%
18	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	2,24%
19	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,18%
20	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,10%
21	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija	2,06%
22	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
23	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	1,98%
24	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,91%
25	Viro Tvornica Šećera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,89%
26	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,89%
27	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	1,88%
28	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,79%
29	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,73%
30	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija	1,73%
31	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,65%
32	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija	1,63%
33	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,62%
34	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	1,58%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,56%
36	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,39%
37	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,37%
38	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,35%
39	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,33%
40	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,32%
41	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,28%
42	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,14%
43	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	1,10%
44	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,03%
45	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	0,87%
46	Agrobanka AD	Srbija	Banke	0,82%
47	Razvojna Banka Vojvodine AD Novi Sad	Srbija	Banke	0,20%
48	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
49	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,13%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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

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