

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



Junij 2011

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Grčija je bila v juniju ponovno v središču pozornosti, skupaj z njo pa tudi ostale evropske države s fiskalnimi težavami. To in relativno slabe objave makroekonomskih kazalcev v ZDA so bili poglavitni razlog za 2,7-odstotni upad vrednosti svetovnega delniškega indeksa (MSCI World), merjenega v evrih.

Bonitetna agencija S&P je Grčiji znižala bonitetno oceno na CCC, kar je v svetovnem merilu najnižja bonitetna ocena posamezne države. Še pred njo je bonitetno oceno na Caa1 znižala tudi bonitetna hiša Moody's, kar pomeni, da ocenjuje verjetnost bankrota grške države v naslednjih petih letih na 50 %. Vodilni možje Evropske centralne banke (ECB), Mednarodnega denarnega sklada (MDS) in finančni ministri EU so odločitev o zadnjem obroku obljubljenе pomoči Grčiji predstavili na julij, v tem času pa naj bi pozorno spremljali napredek države pri varčevalnih ukrepih. Grški predsednik vlade je tako že pristal na varčevalni program in na prodajo premoženja, s čimer nameravajo pridobiti za 78 milijard evrov sredstev. Grška vlada je minuli mesec navkljub glasnim protestom javnosti dobila zaupnico, kar je nekoliko potolažilo vlagatelje, saj ta zagotavlja vsaj kratkoročno določeno mero stabilnosti. Grčija sicer predstavlja majhen delež v svetovnem gospodarstvu, njen bankrot pa je verjetno neizbežen, a je njeno reševanje oziroma koordinirano prestrukturiranje njenih obveznosti pomembno zaradi domino efekta, ki bi ga lahko imel njen bankrot na ostale države z dolžniškimi težavami in posledično na globalno gospodarstvo. Slabo voljo med investitorji so med drugim povzročile tudi dolžniške težave Italije, ki ji je Moody's znižal bonitetno oceno ter tako opozoril na slabše okrevanje, ki se odraža tudi na šibkejši zmožnosti odplačevanja dolga. Vse več oči pa je usmerjenih v Portugalsko, saj se vedno glasneje govori, da bo država potrebovala dodaten paket pomoči.

Nekoliko bolj pozitivne novice pa prihajajo iz Nemčije, kjer so aprila tovarniška naročila poskočila za 2,8 % na mesečni ravni, poleg tega pa je pozitivno presenetil tudi kazalec gospodarske klime, ki ga meri institut IFO in ki kaže na izboljšanje razpoloženja v nemškem gospodarstvu v mesecu juniju. Na previdnost je opozoril podatek o številu brezposelnih v juniju, ki je navkljub padcu za 8 tisoč razočaral analitike. Gospodarstvo v Veliki Britaniji je v prvem četrtletju na letni ravni poraslo za 1,6 %, kar je manj od pričakovanj analitikov, razočaral pa je tudi podatek o številu novih prosilcev nadomestila za brezposelnost v mesecu maju. Del zastoja v okrevanju lahko še vedno pripišemo zastoju proizvodnje aktivnosti na Japonskem, zaradi potresa in cunamija v marcu.

Člani odbora za odprti trg ameriške centralne banke (FED) so sporočili, da ameriško gospodarstvo napreduje počasneje kot sprva predvideno, kar naj bi bilo predvsem posledica višjih cen nafte ter marčevskega potresa na Japonskem, ki je vplival na motnje v dobavi v avtomobilski industriji. Glavni oviri pri okrevanju gospodarstva pa ostajata šibak nepremičninski trg in finančni sektor. Nekoliko skrbi je povzročilo tudi dejstvo, da se je konec junija iztekel t.i. program kvantitativnega sproščanja v višini 600 milijard dolarjev, FED pa novih ukrepov ni napovedal. Trg dela v ZDA trenutno še ne okreva v zadostni meri, saj znaša število prosilcev za nadomestilo brezposelnosti že trinajstič zapored nad 400 tisoč, junija pa se je že drugič zapored znižal indeks potrošniškega zaupanja. Na drugi strani pa boljše sliko za prihodnost kaže rast indeksa vodilnih indikatorjev, ki ga izračunava Conference Board, nad pričakovanji pa so se povišala naročila trajnih dobrin.

Na Kitajskem se še vedno spopadajo z naraščajočo inflacijo, ki je maja znašala 5,5 %, zaradi česar je kitajska centralna banka ponovno, že dvanajstič zapored od začetka 2010, povišala stopnjo obveznih rezerv bank, poleg tega pa se pričakuje tudi zvišanje temeljne obrestne mere. Kitajska se namreč že dalj časa trudi zmanjšati pregrevanja gospodarstva, zaradi česar zaostruje denarno politiko države. Ohlajanje gospodarstva kitajskim oblastem očitno uspeva, saj je bil indeks proizvodne aktivnosti na Kitajskem junija na najnižji ravni od februarja 2009, znatno pa je tudi upadel izvoz v maju. Po potresu je končno okrevala tudi japonska industrijska proizvodnja, ki je maja letos porasla najbolj od leta 1953, vendar pa je po drugi strani bruto družbeni proizvod (BDP) v prvem četrtletju na letni ravni upadel bolj od pričakovanj (-3,5 %). Ohlajanje Kitajskega gospodarstva močno vpliva tudi na ostale države v regiji in posledično tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Razmeroma slabe makroekonomske objave v ZDA in dolžniška kriza nekaterih držav EU so negativno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se odrezale družbe iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (-5,7 %), Finančne institucije (-4,6 %) in Računalniški hardware (-4,4 %). Pozitivno donosnost so v povprečju zabeležile le delnice iz panožnih

skupin Avtomobilska industrija (+1,7 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (+0,1 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Aziji, predvsem Tajvanu in Tajski.

Fiskalne težave evropskih držav so se negativno odrazile tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi pozitivno donosnost imele le delnice iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (+7,5 %) in Trajne potrošne dobrine in tekstil (+0,4 %). Najbolj so upadli tečaji delnic iz prodaje hrane in pripomočkov (-7,6 %) ter Maloprodaje (-6,0 %), sledijo pa še delnice iz panožnih skupin Transport (-5,5 %) in Polprevodniki in oprema (-5,4 %).

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so sledile trendu iz razvitih držav in so v povprečju upadle za 2,8 % (MSCI Emerging Markets). Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopa predvsem Tajvan, ki je eden največjih proizvajalcev polprevodnikov na svetu, po katerih se je povpraševanje minuli mesec precej zmanjšalo. Egipčanski borzni indeks se je znižal za 3,6 %, izraelski pa za 3,4 %. Pozitivno donosnost so junija zabeležili le tečaji delnic iz Indije (+2,0 %), glede na razmere v svetu pa so se relativno dobro odrezale tudi delnice iz Rusije (-0,04 %), Mehike (-0,1 %) in Indonezije (-0,1 %).

Izmed trgov, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so vsi zabeležili negativno donosnost. Najmanj so upadli delniški trgi v Rusiji (-0,04 %), Litvi (-0,4 %) in na Češkem (-1,0 %). Najslabše pa so se odrezale naložbe iz Srbije (-13,1 %), Finske (-5,8 %) in Italije (-4,4 %). Skladno z padcem srbskega indeksa je najbolj upadel tečaj srbske AIK banke (-17,5 %), največjo rast tečaja pa je zabeležila avstrijska družba Voestalpine (+9,5 %), ki je popeterila dobiček v zadnjem fiskalnem letu. Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** je prav tako izgubil na vrednosti zaradi padca vrednosti kapitalskih trgov jugovzhodne Evrope, padec pa so ublažile obveznice, ki so se minuli mesec relativno dobro odrezale.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so junija v povprečju porasli le tečaji delnic iz sarajevske borze (+0,5 %). Na drugi strani so najbolj upadli tečaji delnic iz Srbije (-13,1 %), ki se spopada z visoko brezposelnostjo. Slednja je aprila znašala kar 22,2 %, za borzo pa je še naprej značilna zelo nizka likvidnost. Slabo so se odrezale tudi delnice, ki kotirajo na bolgarski (-4,0 %) in banjaluški borzi (-3,9 %).

Slovenski borzni indeks je junija že tretji mesec zapored upadel, kar se je negativno odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Trg dela sicer kaže znake okrevanja, saj se je brezposelnost znižala že četrto zapored, in sicer za 1,4 %. Ob koncu junija je bilo tako na zavodu za zaposlovanje prijavljenih dobrih 107 tisoč brezposelnih oseb. Bonitetna agencija Standard & Poor je navkljub padcu pokojninske reforme ohranila bonitetno oceno na AA in A1 z negativnim obetom. Pri tem je poudarila, da je prihodnja ocena odvisna predvsem od sposobnosti konsolidacije državnega proračuna.

Junija so cene obveznic v Evropi končale več ali manj na nivojih, kjer so mesec začele, podobno pa velja tudi za donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Donosnost do dosvetja nemških državnih obveznic z 10-letno ročnostjo je tako na primer ostala na 3,0 %. Vrednost obveznic se je ohranila kljub temu, da so investitorji bili pod vtisom dolžniških težav določenih evropskih držav. Prisoten je predvsem strah, da se bodo omenjene težave prevalile tudi na širšo regijo.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so junija v povprečju vse zabeležile negativno donosnost. Še najmanj so upadli tečaji delnic iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (-2,3 %), sledijo pa še delnice iz panožne skupine Zavarovalništvo (-2,8 %) ter Farmacija in Biotehnologija (-2,9 %).

Vrednost zlata je junija upadla za 3,3 %, kar je predvsem posledica odločitve ameriške centralne banke, da ne bo sprožila novega kvantitativnega sproščanja, dodatno pa je na vrednost zlata vplivala zaveza EU, da ne bodo dopustili bankrota Grčije. Na podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je negativno vplival tudi padec cene nafte (Dated Brent), katere vrednost je upadla za 5,3 % na 77,0 EUR. Na drugi strani so porasle cene Svinca (+3,9 %) in Cinka (+1,8 %).

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je minuli mesec najbolj porasel tečaj proizvajalca in distributerja zemeljskega plina Southern Union Company (+31,7 %), za prevzem katerega se poteguje več družb. Največji upad vrednosti tečaja je zabeležila družba Dreamworks (-16,8 %), predvsem zaradi neuspeha njihovih zadnjih produkcij kot je animirani film Kung Fu Panda 2.

Junija so vse panožne skupine, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, zabeležile negativno donosnost. Še najboljše so se odrezale delnice iz panožne skupine Računalniški software in storitve (-1,7 %), Biotehnologija (-1,9 %) in Telekomunikacijske storitve (-2,8 %). Največjemu padcu vrednosti smo bili priča znotraj panožne skupine Polprevodniki in oprema (-5,7 %) in Računalniški hardware (-4,4 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj biotehnoške družbe Biogen Idec Inc. (+11,8 %) zaradi spodbudnih novic glede razvoja novega zdravila za multiplo sklerozo. Najbolj pa je upadla vrednost delnice družbe Research in Motion (-33,3 %), ki med drugim proizvaja tudi telefone znamke Blackberry, in sicer predvsem zaradi znižanja načrtovanega dobička iz 7,5 dolarja na 5,25 ameriškega dolarja na delnico.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,11	10,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.631.132	5.137.636
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,122%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,156%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-10,93%
v zadnjih 12 mesecih	-3,71%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

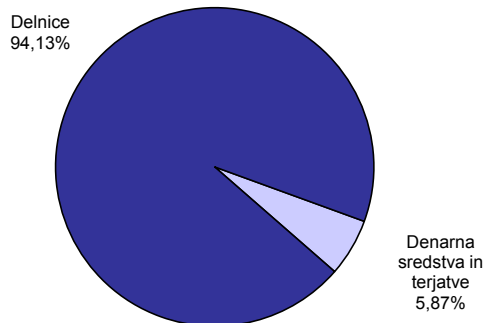
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

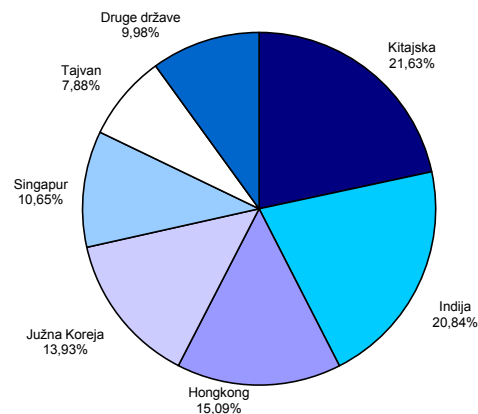
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



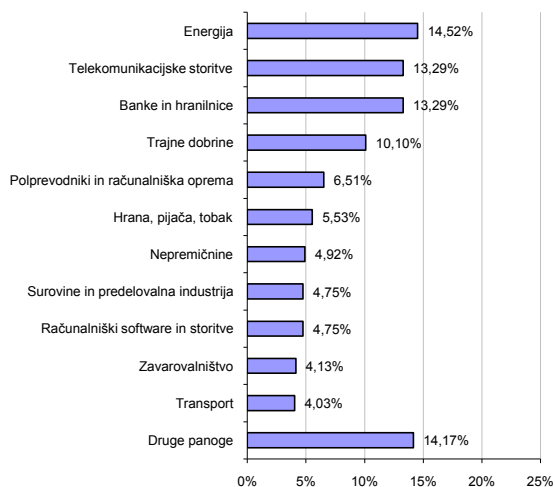
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,94%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,51%
3	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,49%
4	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,48%
5	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,45%
6	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,34%
7	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,29%
8	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,22%
9	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,18%
10	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,14%
11	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,12%
12	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,10%
13	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,09%
14	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,07%
15	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,07%
16	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,03%
17	SembCorp Marine Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,03%
18	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,02%
19	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,99%
20	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,95%
21	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,95%
22	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,92%
23	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,89%
24	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,89%
25	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,87%
26	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,85%
27	Capitaland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,81%
28	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,77%
29	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,72%
30	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,72%
31	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,72%
32	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,68%
33	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,68%
34	Hyundai Motor Co	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,67%
35	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,67%
36	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,67%
37	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,66%
38	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,65%
39	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,64%
40	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,60%
41	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,58%
42	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,54%
43	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,52%
44	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,48%
45	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,48%
46	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,48%
47	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,41%
48	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,38%
49	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,37%
50	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,36%
Denarna sredstva in terjatve				5,87%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,07	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.490.879	14.535.203
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,211%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,912%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

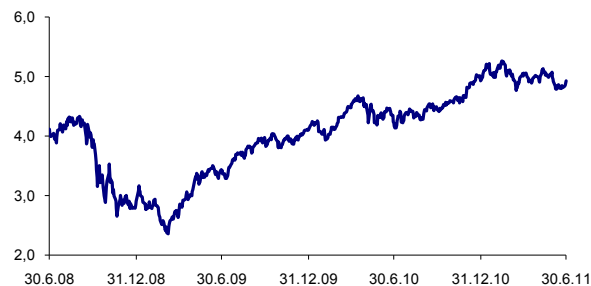
letos	-0,03%
v zadnjih 12 mesecih	16,86%
v zadnjih 24 mesecih	44,91%
v zadnjih 36 mesecih	19,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

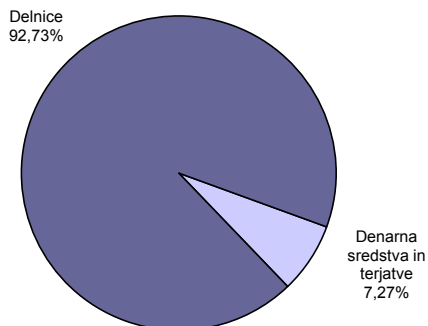
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

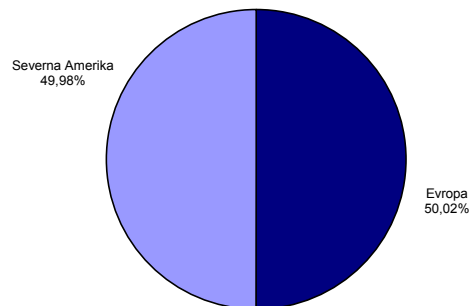


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

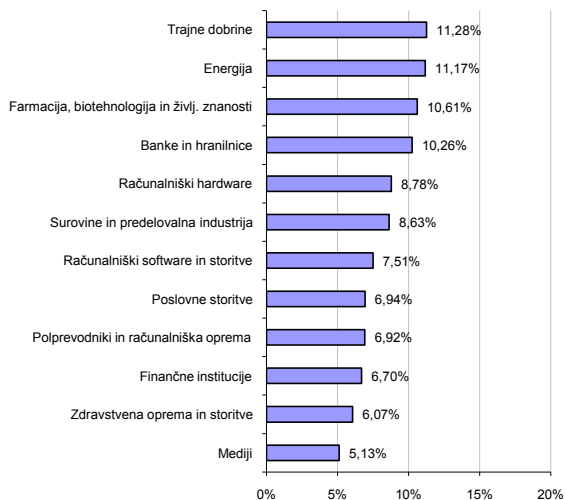
Sestava sredstev po tipih naložb



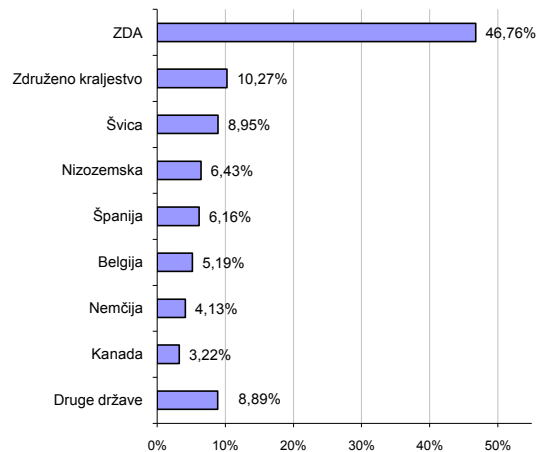
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,55%
2	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,53%
3	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,45%
4	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,38%
5	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,38%
6	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,33%
7	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
8	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,24%
9	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,21%
10	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,16%
11	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
12	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,14%
13	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,13%
14	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,13%
15	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
16	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,04%
17	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
18	Fugro NV	Nizozemska	Energija	1,98%
19	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,97%
20	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,95%
21	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
22	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,95%
23	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	1,92%
24	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
25	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	1,89%
26	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,86%
27	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,85%
28	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,81%
29	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,80%
30	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,79%
31	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,74%
32	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,73%
33	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,72%
34	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
35	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,69%
36	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,64%
37	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,64%
38	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,62%
39	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,62%
40	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,59%
41	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,58%
42	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,58%
43	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,56%
44	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,54%
45	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,45%
46	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,45%
47	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,45%
48	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,32%
49	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,29%
Denarna sredstva in terjatve				7,27%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,37	4,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.228.996	10.008.798
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,140%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,688%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

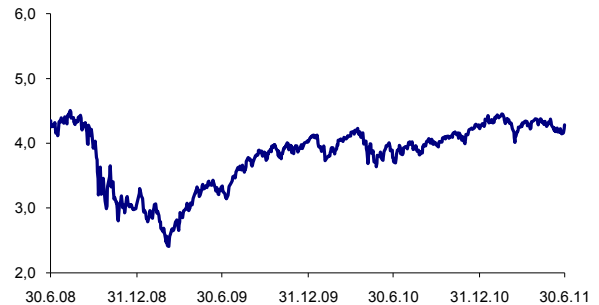
letos	1,43%
v zadnjih 12 mesecih	13,50%
v zadnjih 24 mesecih	30,34%
v zadnjih 36 mesecih	-1,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

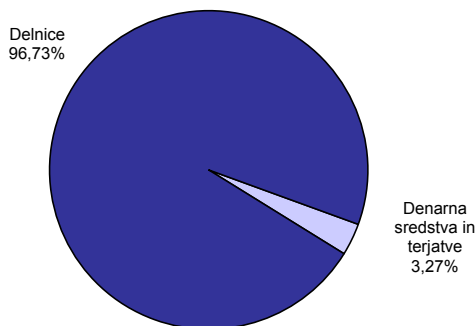
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

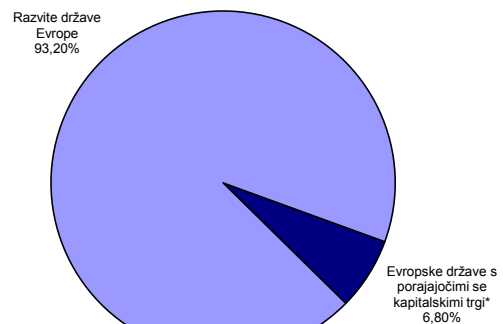


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

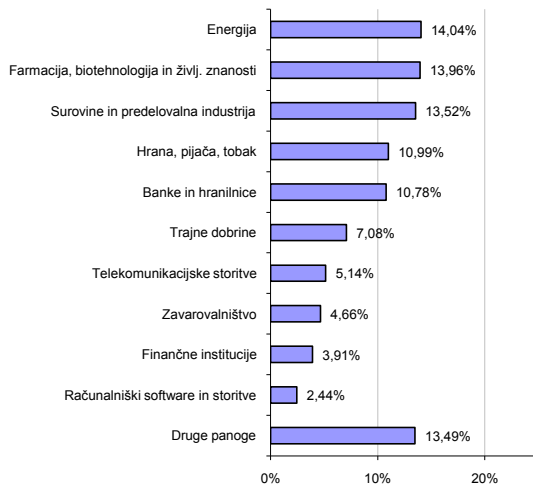


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

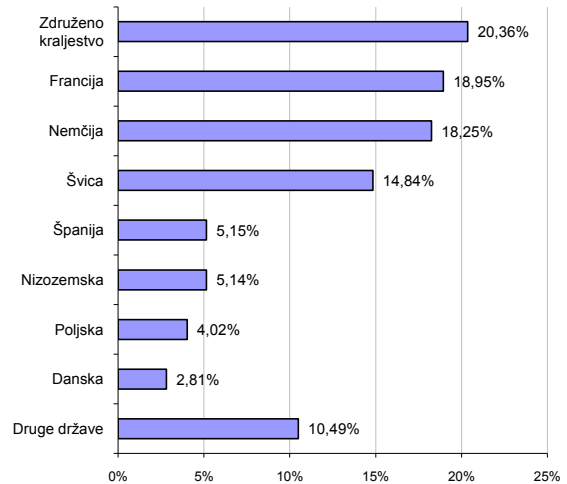


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,76%
2	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,56%
4	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,55%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,49%
6	Total SA	Francija	Energija	2,39%
7	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,30%
8	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,29%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,26%
10	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
11	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,13%
12	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,12%
13	Technip SA	Francija	Energija	2,06%
14	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,01%
15	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,00%
16	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
17	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,93%
18	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,92%
19	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,90%
20	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
21	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,86%
22	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,81%
23	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,79%
24	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,75%
25	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,75%
26	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
27	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,67%
28	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,65%
29	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,65%
30	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,62%
31	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,62%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,62%
33	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
34	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,60%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,59%
37	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,58%
38	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,56%
39	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,54%
40	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,43%
41	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,36%
42	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,36%
43	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,34%
44	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,33%
45	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,26%
46	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,24%
47	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,15%
48	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,14%
49	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,08%
50	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,08%
51	Vivendi	Francija	Mediji	1,07%
52	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,07%
53	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,03%
54	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,02%
55	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,99%
56	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,98%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,78%
Denarna sredstva in terjatve				3,27%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,03	3,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.791.311	4.805.695
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,046%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,715%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

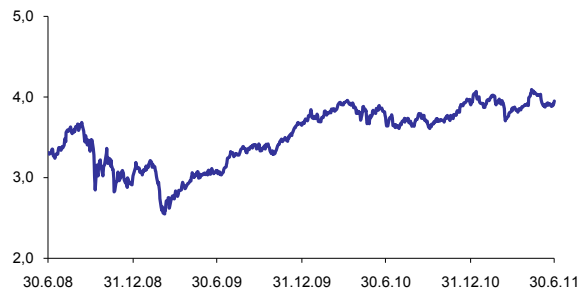
letos	1,14%
v zadnjih 12 mesecih	5,51%
v zadnjih 24 mesecih	28,91%
v zadnjih 36 mesecih	19,32%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

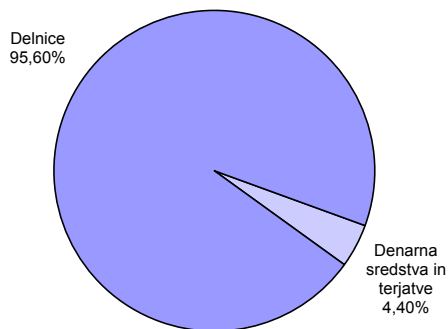
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

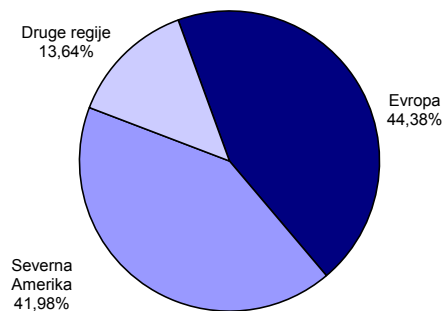


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

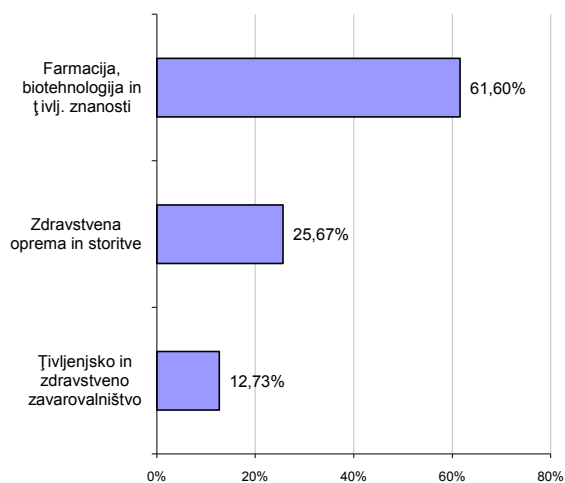
Sestava sredstev po tipih naložb



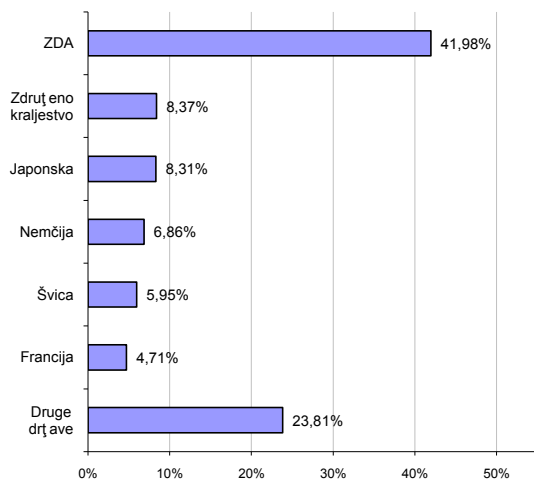
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	3,27%
2	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,11%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,89%
4	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,86%
5	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,54%
6	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,53%
7	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,48%
8	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,42%
9	Aegon NV	Nizozemska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,39%
10	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,34%
11	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,33%
12	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,29%
13	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,29%
14	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,26%
15	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,24%
16	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,19%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,18%
18	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,16%
19	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,14%
20	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,10%
21	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,09%
22	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,07%
23	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,06%
24	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,04%
25	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,03%
26	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	2,02%
27	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,99%
28	Agilent Technologies Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,98%
29	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,95%
30	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,95%
31	Afiac Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,94%
32	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,94%
33	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,91%
34	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,91%
35	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,86%
36	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
37	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,85%
38	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,84%
39	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,84%
40	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,77%
41	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,74%
42	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,71%
43	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t. ivlj. znanosti	1,62%
44	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,49%
45	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,35%
Denarna sredstva in terjatve				4,40%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,47	14,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.763.988	78.913.947
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,011%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,861%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

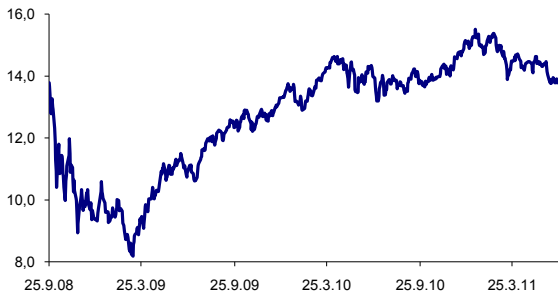
letos	-4,90%
v zadnjih 12 mesecih	4,75%
v zadnjih 24 mesecih	28,61%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

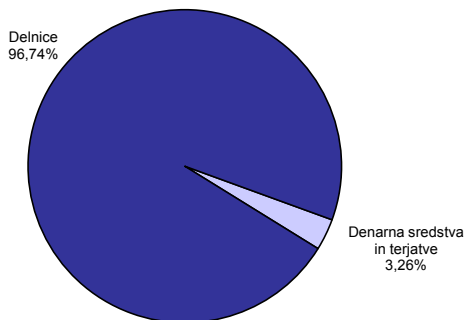
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

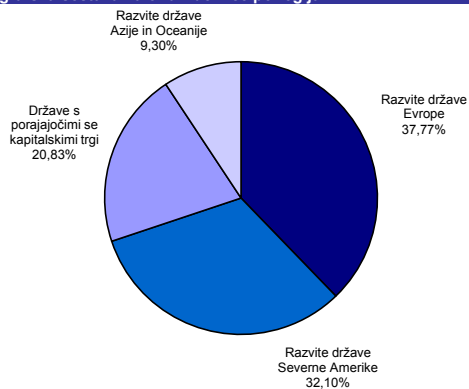
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



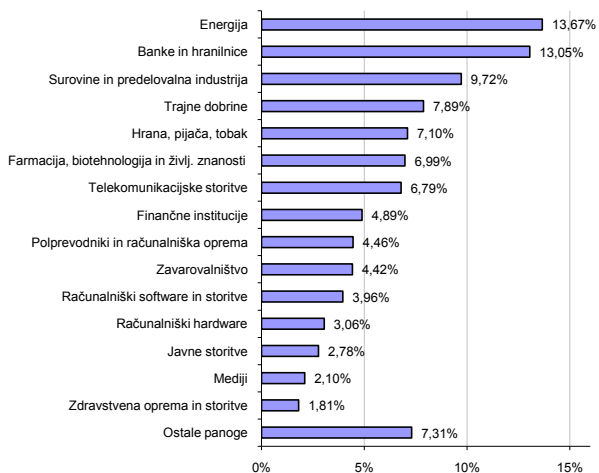
Sestava sredstev po tipih naložb



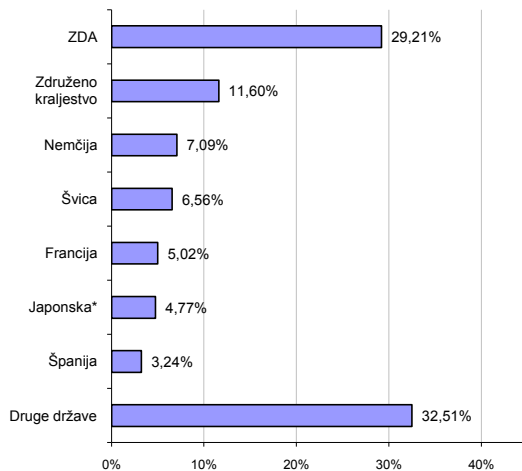
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,61%
2	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,41%
3	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,36%
4	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,36%
5	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,35%
6	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,33%
7	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,29%
8	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,21%
10	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,18%
11	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,18%
12	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,17%
13	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,17%
14	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,15%
15	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,11%
16	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,10%
18	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,09%
19	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,09%
20	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,08%
21	Total SA	Francija	Energija	1,07%
22	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,05%
23	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,05%
24	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,04%
25	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,04%
26	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,04%
27	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,04%
28	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,04%
29	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,03%
30	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,03%
31	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,03%
32	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,02%
33	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,02%
34	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,01%
35	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
36	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,00%
37	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,00%
38	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,99%
39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,99%
40	Nestlé SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	0,99%
41	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,98%
42	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,95%
43	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,93%
44	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,92%
45	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
46	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
47	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,89%
48	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,88%
49	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,88%
50	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,88%
51	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,86%
52	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,84%
53	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,82%
54	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,80%
55	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,79%
56	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,79%
57	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,79%
58	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,78%
59	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,77%
60	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,74%
61	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,72%
62	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,70%
63	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,69%
64	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,69%
65	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,68%
66	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,68%
67	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,67%
68	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,65%
69	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,64%
70	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,63%
71	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
72	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,60%
73	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,60%
74	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,59%
75	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,57%
76	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,57%
77	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,57%
78	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,57%
79	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,57%
80	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,56%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija	0,56%
82	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,54%
83	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,53%
84	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,53%
85	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,51%
86	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,50%
87	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Braziliya	Banke in hranilnice	0,49%
88	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,49%
89	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,48%
90	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,47%
91	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,46%
92	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,46%
93	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,44%
94	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
95	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,44%
96	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,44%
97	Vale SA	Braziliya	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
98	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,44%
99	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	0,44%
100	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,43%
101	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,43%
102	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,43%
103	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
104	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
105	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
106	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,40%
107	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,39%
108	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,38%
109	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,38%
110	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,37%
111	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,37%
112	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,37%
113	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
114	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,33%
115	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,32%
116	Lukoil	Rusija	Energija	0,31%
117	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,30%
118	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,30%
119	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,30%
120	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,30%
121	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,29%
122	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,28%
123	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,27%
124	Gafisa SA-ADR	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,27%
125	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,27%
126	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,26%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,22%
128	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				3,26%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.134.999	6.955.282
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	0,083%	
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	1,702%	

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

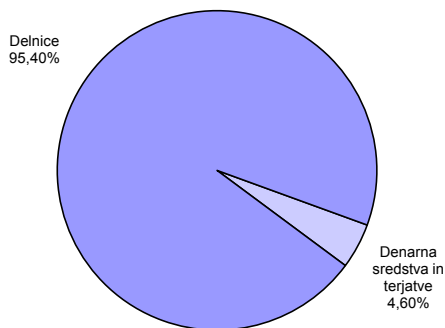
letos	-3,63%
v zadnjih 12 mesecih	8,61%
v zadnjih 24 mesecih	23,63%
v zadnjih 36 mesecih	-19,42%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

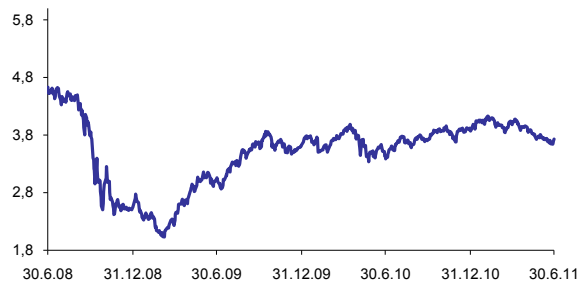
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

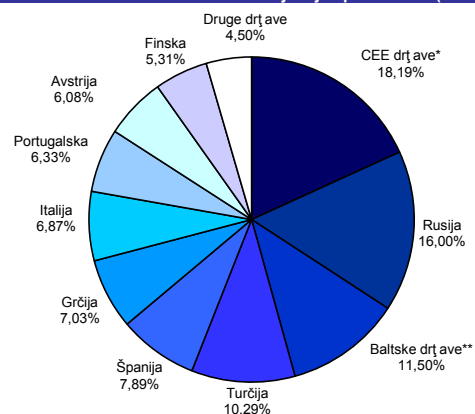


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

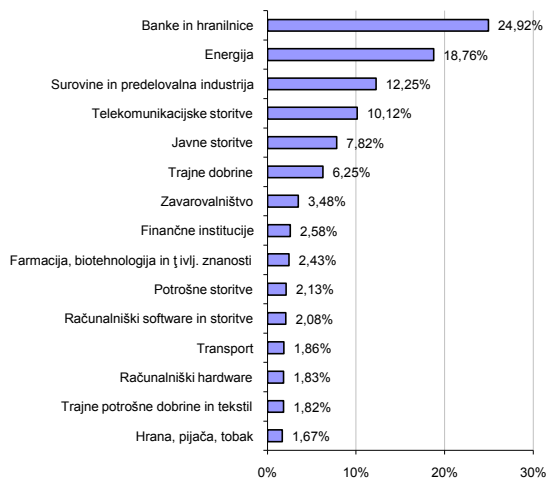
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



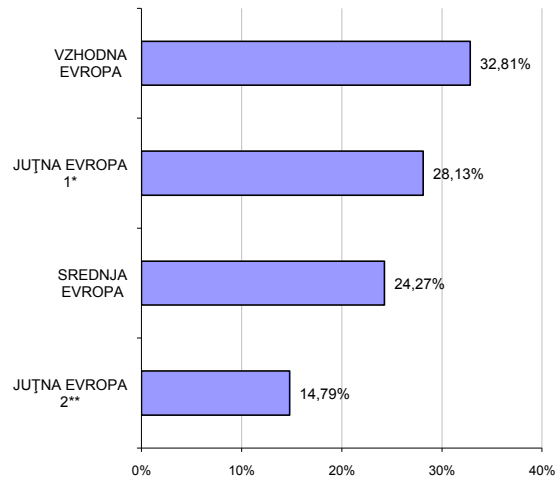
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,40%
2	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,32%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,29%
4	Vestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,25%
5	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,20%
6	Lukoil	Rusija	Energija	3,16%
7	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,97%
8	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,97%
9	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	2,86%
10	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,76%
11	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,55%
12	Telekomunikacija Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,50%
13	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,46%
14	Eni SpA	Italija	Energija	2,33%
15	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in tivilj. znanosti	2,32%
16	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,32%
17	Komerčni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,29%
18	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,27%
19	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,26%
20	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,22%
21	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,19%
22	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,12%
23	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
24	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,07%
25	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,05%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,05%
27	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,03%
28	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,02%
29	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	1,98%
30	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,95%
31	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	1,93%
32	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,85%
33	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,84%
34	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,83%
35	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,77%
36	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,76%
37	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,74%
38	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,74%
39	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,59%
40	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,49%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,41%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,21%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
44	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,60%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,92	4,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	107.609.661	106.416.534
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,006%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,910%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

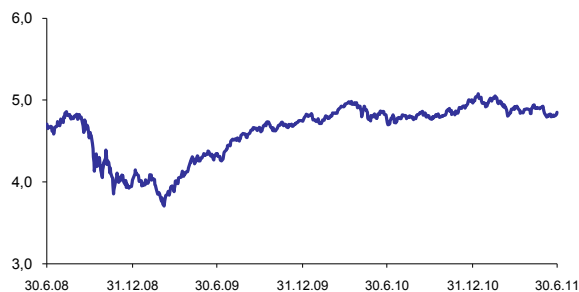
letos	-2,30%
v zadnjih 12 mesecih	2,09%
v zadnjih 24 mesecih	12,07%
v zadnjih 36 mesecih	3,07%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

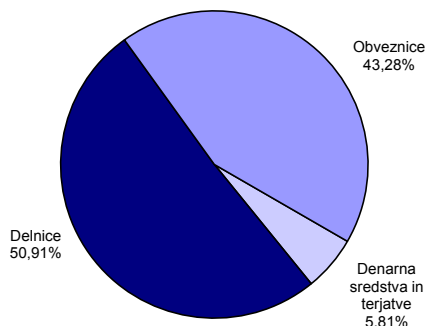
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

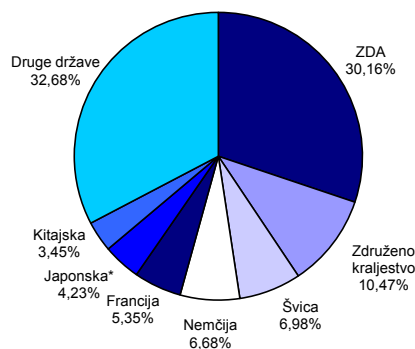


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

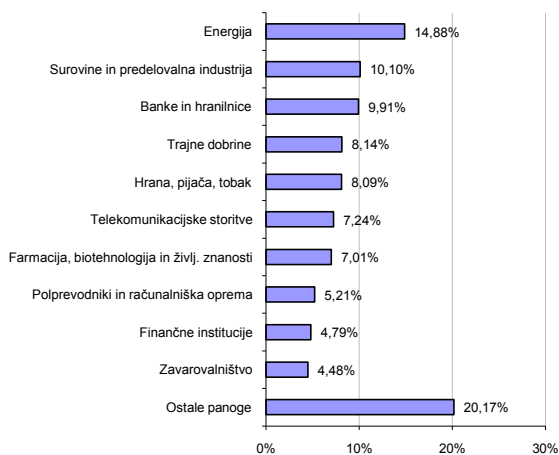
Sestava sredstev po tipih naložb



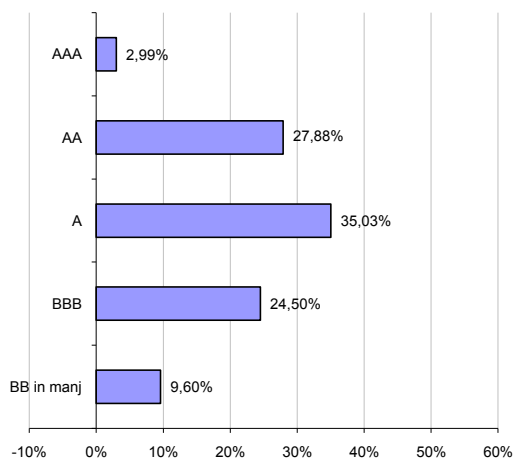
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 upravitelja investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice 30.6.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,15%
2	ABB Ltd	Švica	0,76%
3	BASF SE	Nemčija	0,76%
4	SGS SA-REG	Švica	0,71%
5	Total SA	Francija	0,69%
6	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,68%
7	PepsiCo Inc	ZDA	0,66%
8	United Technologies Corp	ZDA	0,66%
9	Novartis AG	Švica	0,65%
10	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,64%
11	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,64%
12	General Electric Co	ZDA	0,62%
13	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	0,62%
14	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,62%
15	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,61%
16	BNP Paribas SA	Francija	0,60%
17	Merck & Co Inc	ZDA	0,60%
18	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,59%
19	Nestle SA	Švica	0,59%
20	Eli Lilly & Co	ZDA	0,58%
21	U.S. Bancorp	ZDA	0,58%
22	Allianz SE	Nemčija	0,57%
23	Verizon Communications Inc	ZDA	0,56%
24	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,55%
25	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,54%
26	Microsoft Corp	ZDA	0,54%
27	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
28	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,54%
29	Dow Chemical Co/The	ZDA	0,54%
30	Roche Holding AG	Švica	0,54%
31	Intel Corp	ZDA	0,53%
32	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	0,53%
33	Halliburton Company	ZDA	0,52%
34	Danone	Francija	0,52%
35	Philip Morris International	ZDA	0,52%
36	Life Technologies Corp	ZDA	0,51%
37	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,50%
38	Activision Blizzard	ZDA	0,50%
39	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,50%
40	Siemens AG	Nemčija	0,49%
41	Emerson Electronic Co	ZDA	0,48%
42	Sanofi	Francija	0,48%
43	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,48%
44	Baxter International Inc	ZDA	0,47%
45	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,47%
46	Unilever NV	Nizozemska	0,47%
47	Banco Santander SA	Španija	0,46%
48	Repsol YPF SA	Španija	0,46%
49	RWE AG	Nemčija	0,46%
50	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
51	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,45%
52	Time Warner INC	ZDA	0,45%
53	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,44%
54	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,44%
55	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,43%
56	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	0,43%
57	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,42%
58	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,42%
59	Exelon Corp	ZDA	0,42%
60	Lukoil	Rusija	0,41%
61	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,41%
62	Annaly Capital Management Inc	ZDA	0,41%
63	Triai Beverage PCL	Tajska	0,41%
64	Gazprom OAO	Rusija	0,40%
65	ASML Holding NV	Nizozemska	0,40%
66	Petroleo Brasileiro SA	Brazila	0,40%
67	SAP AG	Nemčija	0,39%
68	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,38%
69	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,38%
70	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,38%
71	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,37%
72	Krekov Globalni	Slovenija	0,37%
73	Sterite Industries INDI	Indija	0,37%
74	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,37%
75	Daimler AG	Nemčija	0,37%
76	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazila	0,37%
77	Reliance Industries Ltd	Indija	0,37%
78	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,36%
79	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,36%
80	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,36%
81	Google Inc	ZDA	0,36%
82	American Express Co	ZDA	0,35%
83	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,35%
84	Covident PLC	Irski	0,35%
85	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,34%
86	Gafisa SA-ADR	Brazila	0,34%
87	Itau Unibanco hidng-pref ADR	Brazila	0,34%
88	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,33%
89	Apple Inc	ZDA	0,33%
90	Vale SA	Brazila	0,32%
91	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,32%
92	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,32%
93	Research In Motion Ltd	Kanada	0,32%
94	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,32%
95	KT Corp	Južna Koreja	0,32%
96	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,31%
97	CNOOC Ltd	Hongkong	0,31%
98	Credit Suisse Group AG	Švica	0,30%
99	Nokia OYJ	Finska	0,30%
100	America Movil SAB de CV	Mehika	0,30%
101	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,30%
102	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,29%
103	POSCO	Južna Koreja	0,29%
104	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,29%
105	Blackstone Group LP	ZDA	0,28%
106	Turkiye Is Bankasi	Turcija	0,28%
107	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,27%
108	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,26%
109	Bank of China Ltd	Kitajska	0,25%
110	China Mobile Ltd	Hongkong	0,24%
Skupno število različnih naložb v delnice:			110

Naložbe podsklada v obveznice 30.6.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	Aeroport de Paris	Francija	1,61%
2	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,46%
3	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,43%
4	RWE AG	Nizozemska	1,43%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,43%
6	Veolia Environnement	Francija	1,42%
7	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,41%
8	Eads Finance BV	Nizozemska	1,39%
9	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,38%
10	PERNOD RICARD	Francija	1,38%
11	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,37%
12	Cofiroute	Francija	1,37%
13	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,34%
14	ING Bank NV	Nizozemska	1,28%
15	Renault S.A.	Francija	1,28%
16	Procter & Gamble Co	ZDA	1,27%
17	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,24%
18	Investor AB	Švedska	1,20%
19	Carrefour SA	Francija	1,11%
20	Axa	Francija	1,10%
21	France Telecom	Francija	1,09%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,99%
23	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,97%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,92%
25	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,90%
26	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,87%
27	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,86%
28	EDF SA	Francija	0,84%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,81%
30	Arcelormittal	Luksemburg	0,79%
31	Development Bank of Japan	Japonska	0,73%
32	Terna Spa	Italija	0,67%
33	Total Capital SA	Francija	0,64%
34	Kranken. Immo.	Avstrija	0,58%
35	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,58%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,57%
37	Cie Financemnt Foncier	Francija	0,48%
38	Sanofi Aventis SA	Francija	0,48%
39	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
40	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,45%
41	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,38%
42	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,35%
43	Voth AG	Nemčija	0,35%
44	Acatel - Lucent	Francija	0,31%
45	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,28%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			42
Denarna sredstva in terjatve			5,81%
Skupaj			100,00%

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

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,97	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.180.592	10.014.090
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,014%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,240%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

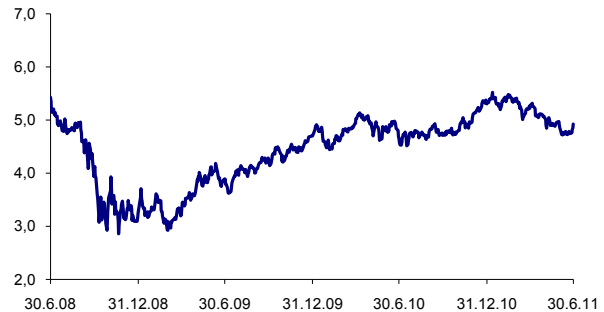
letos	-7,07%
v zadnjih 12 mesecih	6,09%
v zadnjih 24 mesecih	28,24%
v zadnjih 36 mesecih	-9,25%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

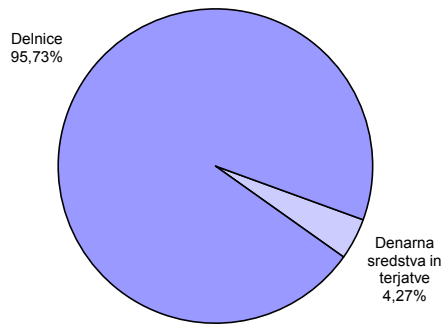
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

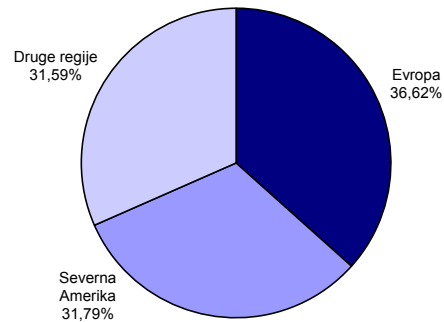


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

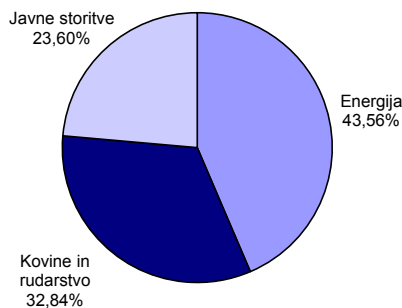
Sestava sredstev po tipih naložb



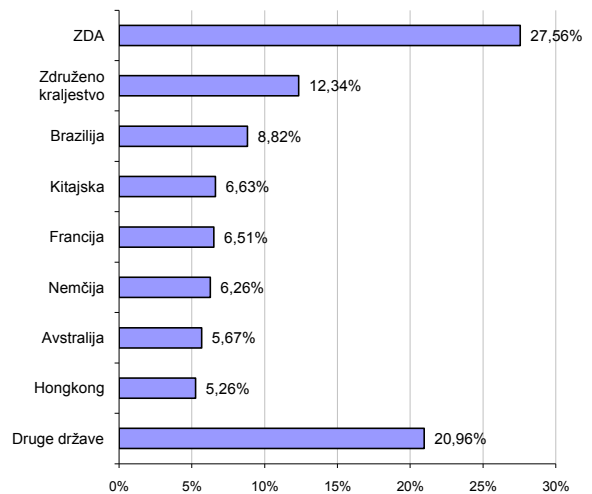
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	3,21%
2	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,75%
3	Vale SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	2,75%
4	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,72%
5	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,69%
6	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,67%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,64%
8	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,62%
9	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,62%
10	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,56%
11	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,50%
12	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	2,45%
13	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,41%
14	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,38%
15	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,34%
16	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,33%
17	Total SA	Francija	Energija	2,28%
18	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,21%
19	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,16%
20	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,16%
21	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,13%
22	Technip SA	Francija	Energija	2,13%
23	Petroleo Brasileiro SA	Braziliya	Energija	2,10%
24	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,09%
25	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,07%
26	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,03%
27	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,01%
28	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,95%
29	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,94%
30	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,94%
31	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,84%
32	Cia Siderurgica Nacional SA	Braziliya	Kovine in rudarstvo	1,84%
33	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,83%
34	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,82%
35	Southern Copper Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,81%
36	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,78%
37	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Braziliya	Javne storitve	1,77%
38	CLP Holdings Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,71%
39	AES Corp/The	ZDA	Javne storitve	1,67%
40	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	1,62%
41	National Oilwell Varco Inc	ZDA	Energija	1,61%
42	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,61%
43	Gas Natural SDG SA	Španija	Javne storitve	1,58%
44	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,30%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,10%
Denarna sredstva in terjatve				4,27%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

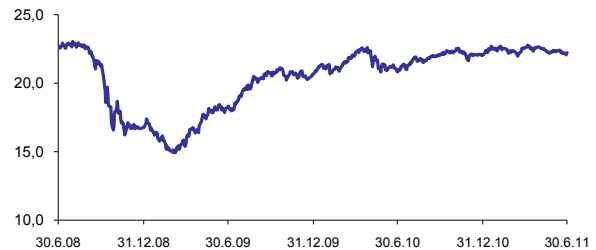
30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,39	22,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.684.928	4.569.270
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,101%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,785%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	0,83%
v zadnjih 12 mesecih	6,31%
v zadnjih 24 mesecih	21,63%
v zadnjih 36 mesecih	-2,27%

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

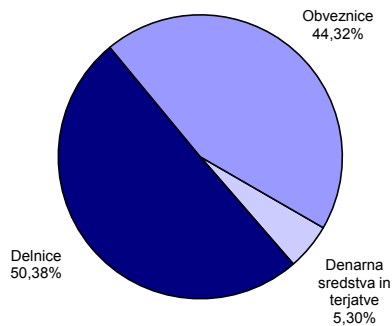
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



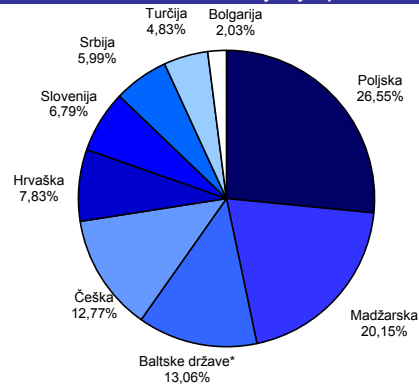
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

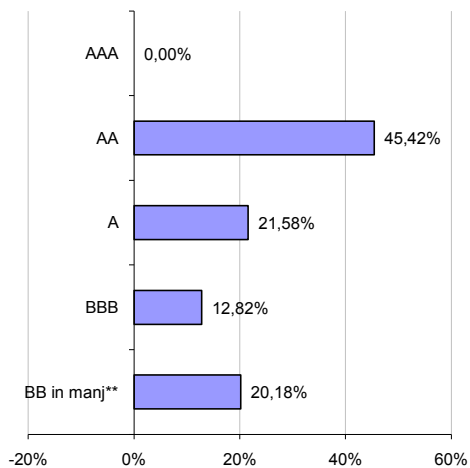
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

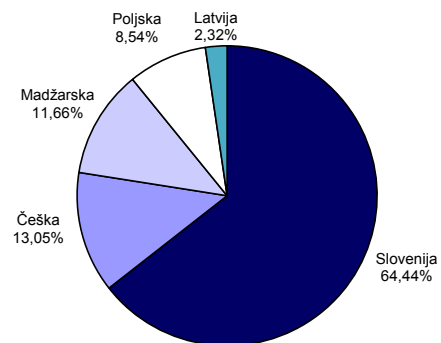


Bonitetana sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,21	5,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.432.386	21.555.943
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,031%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,334%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

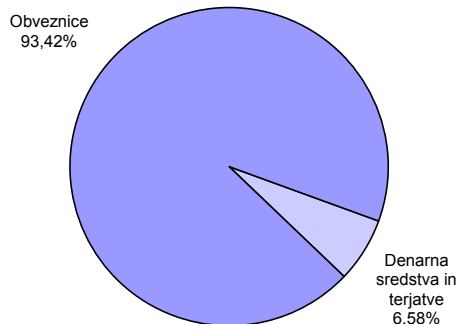
letos	0,39%
v zadnjih 12 mesecih	0,79%
v zadnjih 24 mesecih	9,05%
v zadnjih 36 mesecih	15,40%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

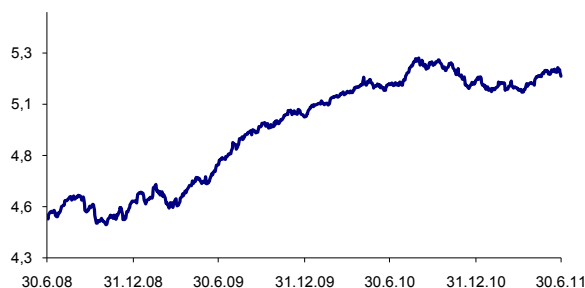
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

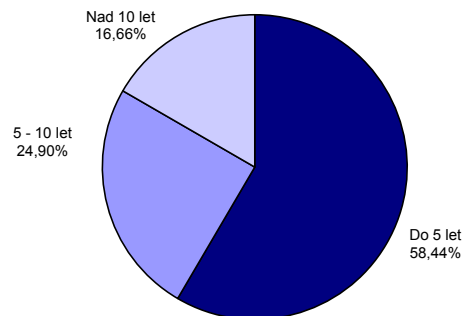
Sestava sredstev po tipih naložb



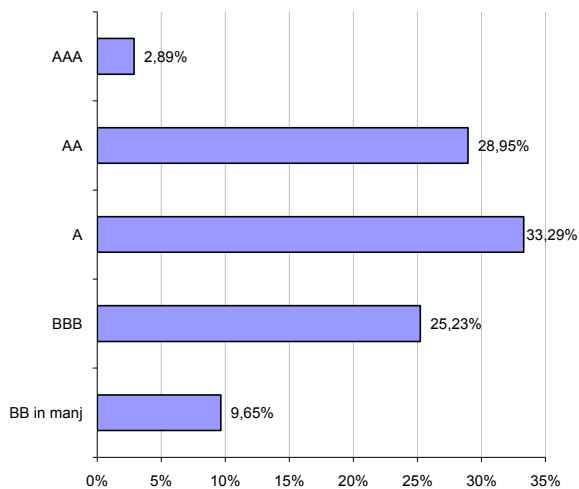
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



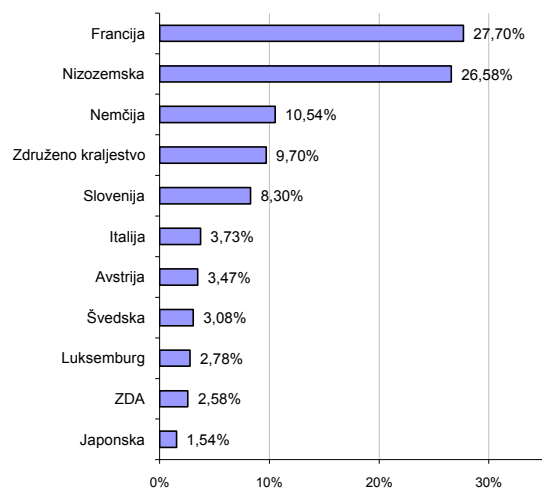
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,77%
2	Pernod Ricard	Francija	BB+	3,16%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,14%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,96%
5	Investor AB	Švedska	AA-	2,87%
6	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,85%
7	Renault S.A.	Francija	BB+	2,72%
8	France Telecom	Francija	A-	2,71%
9	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,70%
10	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,59%
11	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,58%
12	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,51%
13	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,48%
14	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	2,46%
15	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,41%
16	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,40%
17	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,38%
18	EDF SA	Francija	A+	2,33%
19	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,31%
20	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,22%
21	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,22%
22	Axa	Francija	A	2,18%
23	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,07%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,06%
25	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,97%
26	Terna SPA	Italija	A+	1,94%
27	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,94%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,88%
29	RWE AG	Nizozemska	A-	1,86%
30	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,85%
31	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,81%
32	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,69%
33	Cofiroute	Francija	BBB+	1,69%
34	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,65%
35	Voith AG	Nemčija	BBB	1,59%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,54%
37	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,48%
38	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,45%
39	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,44%
40	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,43%
41	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,41%
42	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	CCC	1,22%
43	Total Capital SA	Francija	AA-	1,02%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	BB	0,47%
Denarna sredstva in terjatve				6,58%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,53	2,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.379.863	6.171.014
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,414%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,271%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

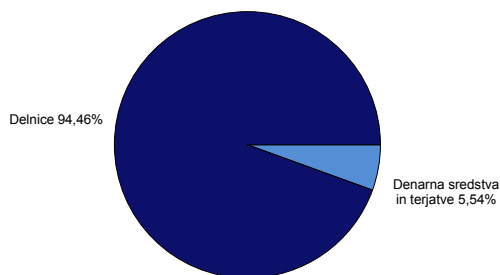
letos	-14,35%
v zadnjih 12 mesecih	-18,82%
v zadnjih 24 mesecih	-32,49%
v zadnjih 36 mesecih	-64,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

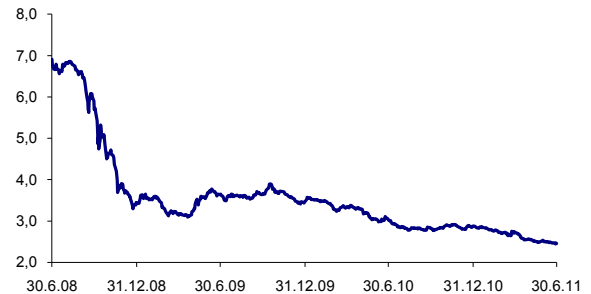
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

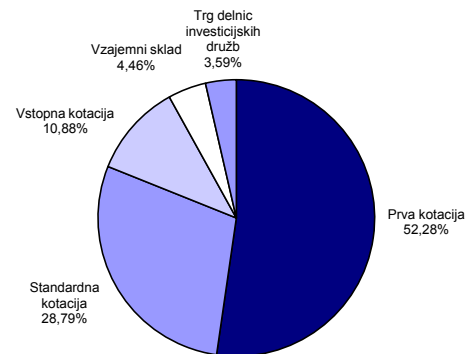


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

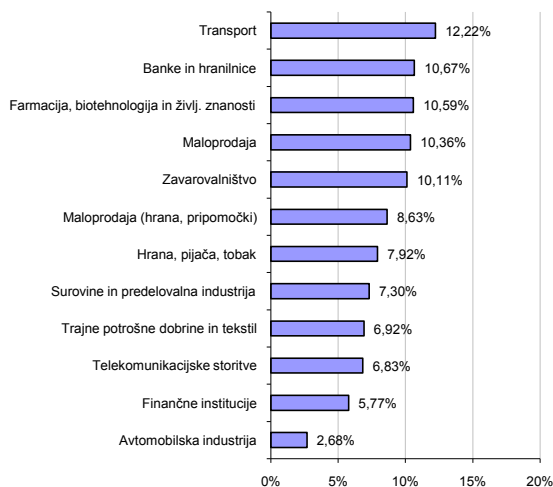


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,56%
2	Petrol	Maloprodaja	9,35%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,79%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,17%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,31%
6	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,57%
7	Luka Koper	Transport	4,55%
8	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,55%
9	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,37%
10	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,32%
11	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,19%
12	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	4,17%
13	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	3,69%
14	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,39%
15	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,90%
16	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,42%
17	Intereuropa	Transport	2,29%
18	KD Delniški dohodkovni		2,16%
19	Krekov Globalni		2,06%
20	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,87%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,82%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,69%
23	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,29%
Denarna sredstva in terjatve			5,54%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			23

* 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.

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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,61	4,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.523.399	33.564.807
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,034%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,895%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

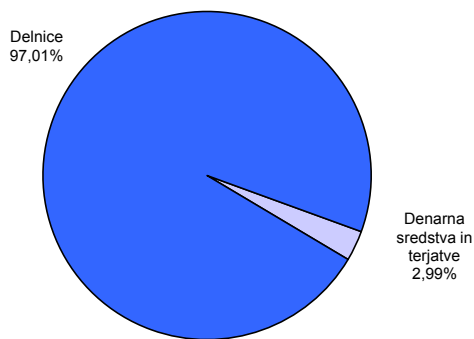
letos	-2,96%
v zadnjih 12 mesecih	7,49%
v zadnjih 24 mesecih	26,82%
v zadnjih 36 mesecih	4,39%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

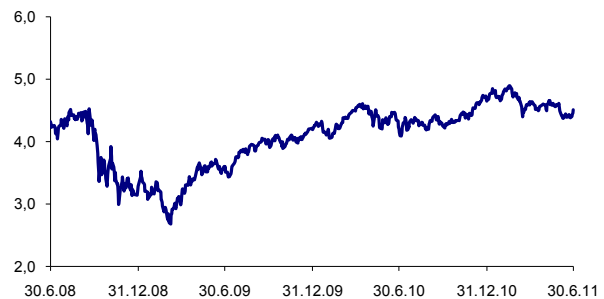
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

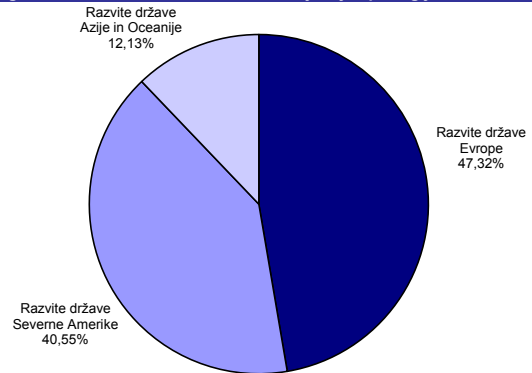
Sestava naložb po tipih naložb



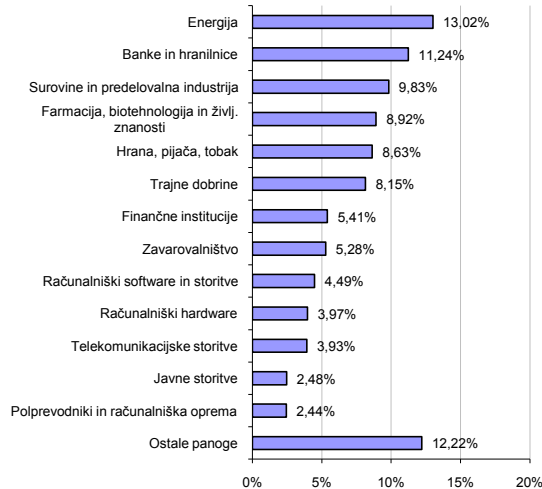
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



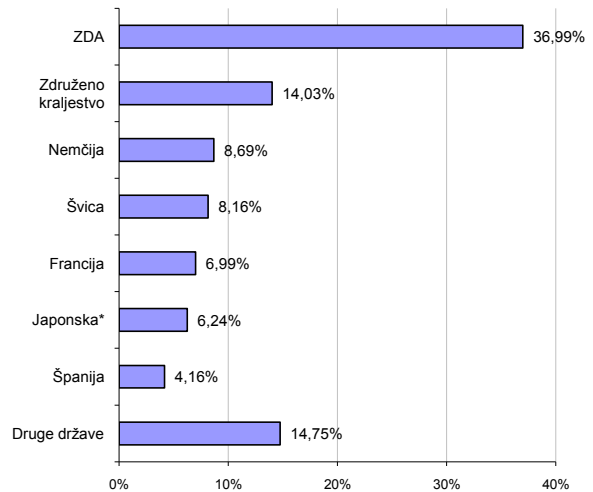
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,05%
2	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,64%
3	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,57%
4	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,56%
5	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,53%
6	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,53%
7	Freeport-MoMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,52%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,51%
9	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,46%
10	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,45%
11	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,45%
12	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,44%
13	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,43%
14	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,42%
15	Total SA	Francija	Energija	1,42%
16	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,42%
17	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,41%
18	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,39%
19	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,39%
20	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,38%
21	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,38%
22	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,36%
23	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,36%
24	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,35%
25	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,34%
26	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,34%
27	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,32%
28	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,31%
29	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,30%
30	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,30%
31	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
32	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,27%
33	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,27%
34	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,27%
35	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,27%
36	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,26%
37	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,26%
38	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,25%
39	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,25%
40	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,23%
41	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,23%
42	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,20%
43	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,18%
44	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,16%
45	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
46	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,15%
48	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,13%
49	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,12%
50	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,12%
51	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,10%
52	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,10%
53	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,09%
54	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,08%
55	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,08%
56	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,02%
57	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,02%
58	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,00%
59	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,99%
60	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,97%
61	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,95%
62	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,95%
63	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,92%
64	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
65	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
66	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,88%
67	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,86%
68	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,85%
69	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,83%
70	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,83%
71	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,83%
72	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,82%
73	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,82%
74	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,82%
75	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,76%
76	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,73%
77	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,69%
78	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,65%
Denarna sredstva in terjatve				2,99%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,13	3,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.529.751	4.471.360
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,010%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,980%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

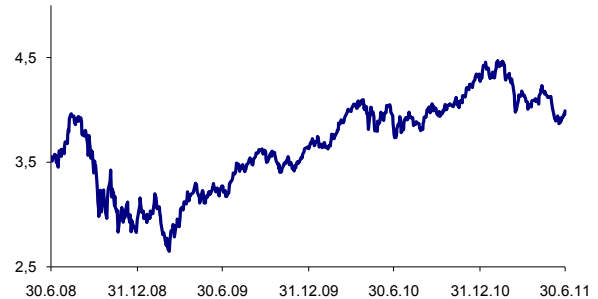
letos	-6,60%
v zadnjih 12 mesecih	4,68%
v zadnjih 24 mesecih	23,08%
v zadnjih 36 mesecih	12,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

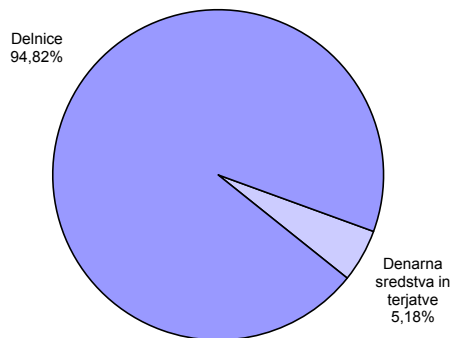
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

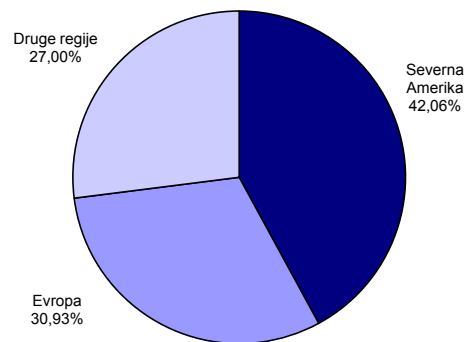


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

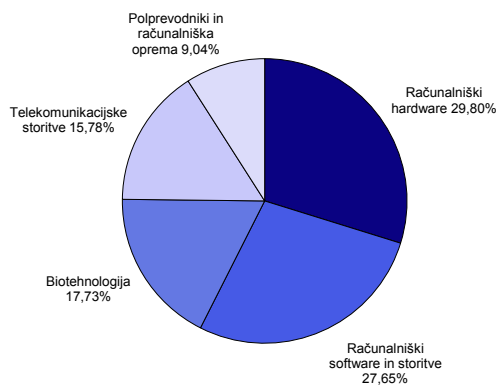
Sestava sredstev po tipih naložb



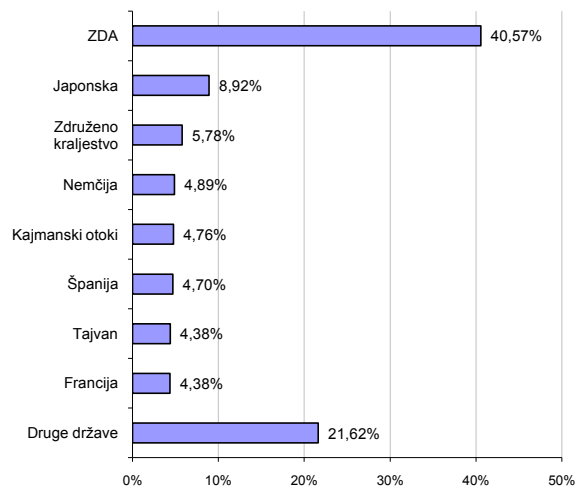
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,89%
2	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,83%
3	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,59%
4	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
5	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,43%
6	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,42%
7	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,41%
8	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,41%
9	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,39%
10	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,38%
11	Baidu Inc/China	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,38%
12	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,33%
13	Accenture PLC-CL A	Irska	Računalniški software in storitve	2,33%
14	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,33%
15	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,31%
16	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,29%
17	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
18	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,26%
19	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,25%
20	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,24%
21	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,23%
22	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,17%
23	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,15%
24	HTC Corp	Tajvan	Računalniški hardware	2,14%
25	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,14%
26	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,11%
27	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,11%
28	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,01%
29	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,01%
30	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,01%
31	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,01%
32	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,97%
33	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,96%
34	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,95%
35	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,91%
36	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,86%
37	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,79%
38	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,75%
39	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,66%
40	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,59%
41	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,55%
42	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,49%
43	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,42%
44	Amarin Corp PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	1,34%
45	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,27%
Denarna sredstva in terjatve				5,18%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,54	5,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.137.503	19.665.713
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,119%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,077%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

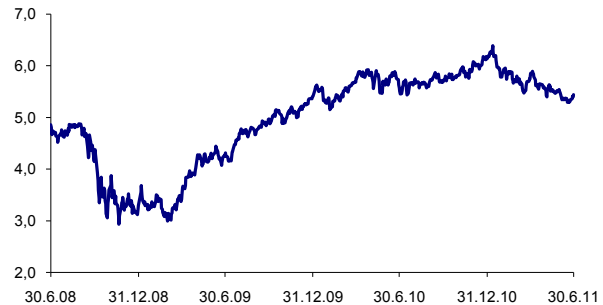
letos	-11,34%
v zadnjih 12 mesecih	-2,30%
v zadnjih 24 mesecih	28,18%
v zadnjih 36 mesecih	12,04%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

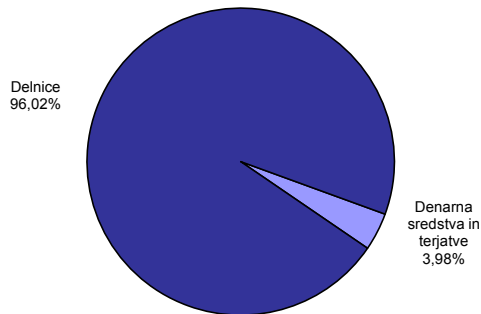
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

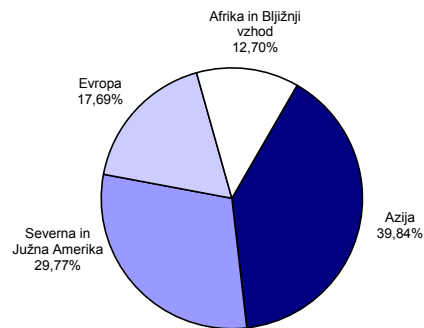


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

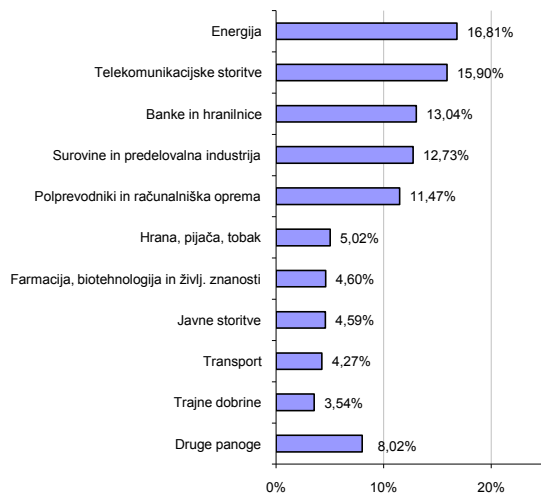
Sestava sredstev po tipih naložb



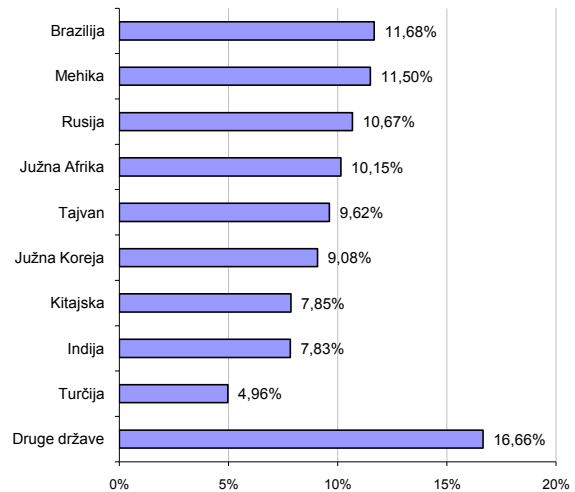
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,82%
2	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,66%
3	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,61%
4	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,52%
5	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,52%
6	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,50%
7	Lukoil	Rusija	Energija	2,46%
8	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,45%
9	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,43%
10	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,42%
11	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,39%
12	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,33%
13	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,30%
14	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,27%
15	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,16%
16	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	2,14%
17	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,03%
18	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
19	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	1,97%
20	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
21	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,97%
22	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,89%
23	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
24	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
25	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,87%
26	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,84%
27	Chungghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,82%
28	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
29	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,80%
30	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,80%
31	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
32	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,79%
33	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,77%
35	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,76%
36	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,71%
37	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,67%
38	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,67%
39	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,61%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,59%
41	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,51%
42	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,51%
43	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,47%
44	Slate Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,47%
45	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,44%
46	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,27%
47	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,26%
48	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,20%
49	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,13%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,10%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				3,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.6.2011

Osnovni podatki	31.5.2011	30.6.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,64	1,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.570.983	1.509.443
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,069%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,110%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

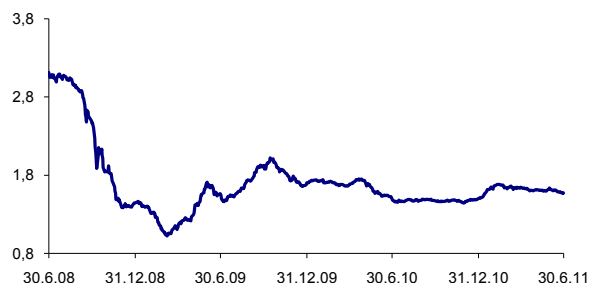
letos	4,62%
v zadnjih 12 mesecih	4,47%
v zadnjih 24 mesecih	0,43%
v zadnjih 36 mesecih	-49,57%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

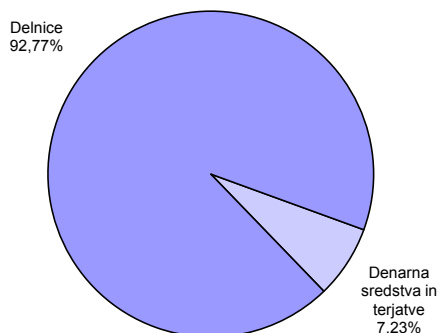
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

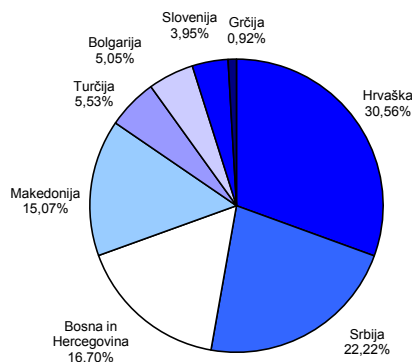


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

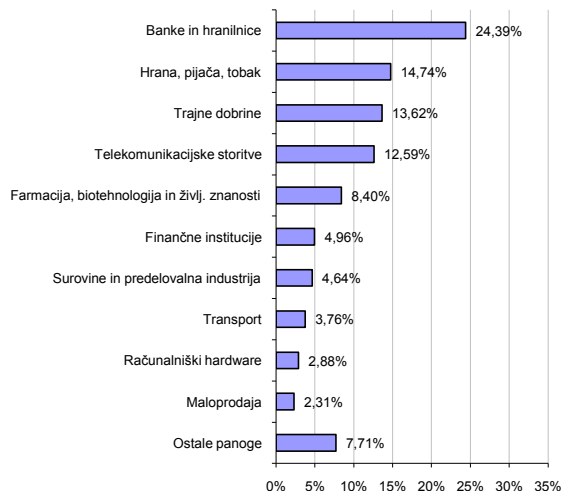
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 06. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	IF BiG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,10%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,04%
3	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,98%
4	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,92%
5	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,70%
6	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,67%
7	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,62%
8	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,58%
9	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,57%
10	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,56%
11	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,44%
12	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,43%
13	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,41%
14	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,39%
15	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,34%
16	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,27%
17	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,26%
18	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,22%
19	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
20	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,19%
21	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,14%
22	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,02%
23	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,00%
24	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,99%
25	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,91%
26	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,91%
27	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,87%
28	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,84%
29	Kras d.d./Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,83%
30	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,81%
31	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,74%
32	JP Elektroprovreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,59%
33	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,58%
34	ZIF Zeptr Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,50%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,48%
36	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,48%
37	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,40%
38	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,39%
39	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,33%
40	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,30%
41	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,24%
42	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,23%
43	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,21%
44	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,10%
45	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,10%
46	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,04%
47	OPAP SA	Grcija	Potrošne storitve	0,85%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
49	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				7,23%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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