

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

*Nem zakaj.*

Marec 2011

MODRA ŠTEVILKA  
080 22 86

NLB  Skladi

[www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

FROST & SULLIVAN

2009  
BEST  
PRACTICES  
AWARD

# 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

Močan potres na Japonskem ter z njim povezana jedrska kriza sta sprva precej prestrašila vlagatelje, ki pa so se v nadaljevanju zaradi dobrih makroekonomskih objav v ZDA očitno opogumili. Kapitalni trgi so v drugi polovici meseca namreč skoraj nadoknadili padec, ki smo mu bili priča zaradi bojzani pred posledicami potresa. Vrednost svetovnega borznega indeksa (MSCI World) izražena v evrih je marca sicer precej upadla, in sicer kar za 4,0 %, a je precejšen delež padca pojasnjen z apreciacijo evra v primerjavi z ameriškim dolarjem. Vrednost istega indeksa izražena v dolarjih je namreč upadla za precej bolj skromnih 1,2 %.

Skladno s pričakovanji je bil marca med največjimi poraženci prav tokijski borzni indeks Nikkei 225, ki je v tem obdobju upadel za 11,8 %. Stroški obnove posledic naravne nesreče naj bi bili po mnenju japonske vlade najvišji v zgodovini in naj bi znašali okoli 220 milijard evrov, zato bo precej pomembna vloga japonske vlade pri obnovi. Vlagatelje pa skrbi predvsem visok javni dolg Japonske, ki presega 200 % BDP in tako omejuje manevrski prostor Japonske za dodatno zadolževanje. Kljub temu je težava manj akutna, kot se zdi na prvi pogled, saj Japonska razpolaga z visokimi naložbami v tuje vrednostne papirje. Njihova naložba v ameriške vrednostne papirje namreč za več kot štirikrat presega ocenjeno škodo zaradi nedavnih naravnih nesreč. Kljub visoki premoženjski škodi lahko glede na preteklo izkušnje ocenimo, da vpliv naravne katastrofe ne bo pretirano škodoval gospodarski rasti. Prihranki prebivalstva se bodo namreč sprostili v namen obnove, država bo poskrbela za pospešeno obnovo infrastrukture pri čemer bo močno pridobil gradbeni sektor, svoj delež pa bodo prispevale tudi zavarovalnice in pozavarovalnice.

Negativen vpliv na kapitalne trge so imele tudi nestabilne razmere na Bližnjem vzhodu. Vojno stanje v Libiji in bojazen o širitvi protestov na druge pomembnejše proizvajalke nafte, so vplivali na podražitev nafte na najvišjo raven po koncu recesije. Nadaljnje zaostrovanje razmer in dodatna dolgoročnejša podražitev nafte bi lahko negativno vplivali tako na globalno gospodarsko rast kot tudi na delniške trge.

Razveseljive novice prihajajo iz ameriškega trga dela, kjer so družbe marca na novo zaposlile 201.000 delavcev, kar predstavlja pozitiven signal na stanje ameriškega gospodarstva. Posledično se je znižala tudi brezposelnost, in sicer na 8,8 %, kar je najnižja raven v zadnjih dveh letih. Zadnje znižanje je še spodbudnejše, če upoštevamo, da se je število novih iskalcev zaposlitve povečalo, kar bi kljub dodatnemu zaposlovanju lahko vplivalo na zvišanje stopnje brezposelnosti. Februarska inflacija v ZDA je bila sicer rahlo nad pričakovanji, vendar vrednost letne osrednje inflacije (brez vpliva cen hrane in energije) v višini 1,1 % še ne nakazuje na močnejše inflacijske pritiske. Zaradi tega lahko Ameriška centralna banka (FED) nadaljuje z zelo ohlapno monetarno politiko, ki dodatno spodbuja gospodarsko aktivnost v državi. Opozoriti je potrebno sicer na težave na nepremičninskem trgu, kjer so se cene v zadnjem letu ponovno znižale, in sicer za 3,2 %. Nekoliko nižje je bilo marca tudi zaupanje potrošnikov. Objavljen podatek v preteklem tednu je padel bolj od pričakovanj, poglobitvi razlog za upad zaupanja pa naj bi bila predvsem višja cena nafte in posledično bencina na črpalkah.

V Evropi so bile govornice o dvigu ciljne obrestne mere s strani Evropske centralne banke (ECB) vse glasnejše. Inflacijski pritiski se v zadnjem času krepijo, kar je povezano z gospodarskim okrevanjem ter višjimi cenami nafte in hrane. Inflacija je tako februarja v evroobmočju že dosegla 2,6 %. Višje obrestne mere bi bile dobrodošle predvsem za Nemčijo, kjer se zaradi tamkajšnjega hitrega okrevanja in nizke brezposelnosti že pojavljajo pritiski s strani delavcev za višje plače. Povečevanje obrestnih mer pa po drugi strani predstavlja težavo za evropske države z dolžniškimi težavami, saj bi se na ta način njihov dolg še podražil. Izpostaviti velja predvsem Portugalsko, kjer je vlada odstopila, ker njihovi varčevalni ukrepi niso bili sprejeti. Zaradi zavrnitve predlaganih reform so bili v marcu pozivi, da pomoč po Grčiji in Irski poišče tudi Portugalska, vse močnejši.

Navkljub težavam Japonske zaradi naravne nesreče, se to na ostalih azijskih trgih ni pretirano poznalo. To velja predvsem za Južno Korejo, katere borzni indeks je porasel kar za 8,2 % ter tudi Indijo (+7,7 %). Izmed trgov, kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** sta se najslabše odrezali Kitajska (-1,7 %) in Tajvan (-0,8 %).

Potres na Japonskem ter nemiri na Bližnjem vzhodu so negativno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so negativno donosnost zabeležile družbe v vseh panožnih skupinah. Še najmanj so padle delnice iz panožnih skupin Telekomunikacijske storitve

(-0,8 %), Hrana, pijača in tobak (-1,3 %) ter Poslovne storitve (-1,5 %). Med poražence pa v preteklem mesecu štejemo družbe iz panožnih skupin (Avtomobilska industrija (-8,8 %), Računalniški hardware (-7,8 %) ter Polprevodniki in oprema (-7,4 %). 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** blagodejno vplivala izpostavljenost razvijajočim se trgov, katerih delnice so v povprečju dosegle pozitivne donosnosti.

Marca je v povprečju vrednost tečajev delnic v Evropi padala, kar se je poznalo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. Padec cen delnic je predvsem posledica pričakovanja vlagateljev, da bo ECB dvignila temeljno obrestno mero, ter tudi posledica nadaljnjih težav nekaterih prezadolženih držav. Tu je mišljena predvsem Portugalska, ki naj bi bila naslednja, ki bo prisiljena zaprositi za pomoč, ter deloma tudi Španija, kateri je bonitetna hiša Moody's že znižala bonitetno oceno. V povprečju so v Evropi izgubile na vrednosti delnice iz vseh panožnih skupin. Še najboljše so jo odnesle delnice iz panožne skupine Poslovne storitve (-0,5 %), Trajne dobrine (-1,0 %) ter Hrana, pijača, tobak (-1,1 %). Precej slabše so se odrezale Banke in hranilnice, ki so v povprečju izgubile 8,9 % vrednosti, sledijo pa še družbe iz panožne skupine Maloprodaja (-7,9 %) ter Finančne institucije (-7,4 %).

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v povprečju negativno donosnost zabeležile le družbe iz Grčije (-2,6 %), ki je še vedno med bolj izpostavljenimi državami s fiskalnimi težavami ter Srbije (-1,8 %) in Bolgarije (-1,0 %). Na drugi strani se je za najdonosnejšega izkazal banjaluški borzni indeks (+10,0 %), sledita pa še turški (+6,0 %) ter hrvaški (+2,8 %).

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so bile v povprečju za razliko od preteklega meseca bolj donosne od delnic iz razvitih trgov. Predvsem so izstopale družbe iz Azije, kjer japonske težave očitno niso imele pretiranega učinka na okoliške države. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, pozitivno izstopajo Južna Koreja z 8,2-odstotno rastjo vrednosti delniškega indeksa, Indija (+7,7 %) in Turčija (+6,0 %). Po drugi strani, je najbolj upadla vrednost egiptovskega borznega indeksa (-6,9 %), kar je glede na trenutne politične razmere v regiji pričakovano, sledijo pa še Kitajska (-1,7 %) in Tajvan (-0,8 %).

Marca so cene obveznic v Evropi v povprečju padale, kar se je negativno odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Padec cen je predvsem posledica infacijskih pritiskov ter posledično pričakovanja, da bo ECB dvignila temeljno obrestno mero. Donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo je tako na primer minuli mesec porasla z 2,4 % na 2,7 %. Zaradi precejšnjih fiskalnih težav ter tudi trenutne nezmožnosti, da bi jih odpravili, se je dvignila tudi zahtevana donosnost portugalskih obveznic in sicer s 7,3 % na 9,6 %.

Izmed trgov, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so najbolj porasli delniški trgi v Turčiji (+6,0 %), na Hrvaškem (+2,8 %) ter Madžarskem (+1,5 %), medtem ko so se najslabše odrezale naložbe iz Italije (-3,3 %), Estonije (-3,1 %) in Litve (-2,7 %). Od posameznih naložb je najbolj porasel tečaj turškega gradbinca Enka Insaat (+13,8 %), ki je objavil poslovne rezultate, ki so presegli pričakovanja analitikov. Najbolj pa je upadel tečaj avstrijske Raiffeisen Bank (-10,0 %), med drugim tudi zaradi govoric, da namerava madžarska vlada zamrzniti obrestne mere v švicarskih frankih, z namenom zaščite posojilojemalcev. Na podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnateženi** je pozitivno vplivala rahlo pozitivna donosnost v obvezniškem delu portfelja, saj se z dviganjem obrestnih mer v evroobmočju povečuje konvergenca srednje-evropskih držav, ki si želijo prevzeti evro.

Brezposelnost v Sloveniji je januarja ponovno porasla, in sicer je takrat znašala 12,3 %, kar je 0,5-odstotne točke več kot leto prej. Stopnja brezposelnosti skoraj neprekinjeno raste že od septembra 2008. Presenetljiv podatek je, da je bila rast plač v letu 2010 v Sloveniji primerljiva z evroobmočjem, kjer pa se za razliko Slovenije brezposelnost znižuje. Nekoliko pozitivnejšo objavo predstavlja 12,7-odstotna rast industrijske proizvodnje na letni ravni, čeprav je na mesečni ravni upadla za 3,5 %. Težke razmere v slovenskem gospodarstvu so se odrazile tudi na podskladu **NLB Skladi – Slovenija delniški**.

V povprečju so negativno donosnost dosegle naložbe v srednje velika podjetja, ki so vključena v podsklad **NLB Skladi – Dinamični delniški**. Med posameznimi naložbami podsklada, je minuli mesec

najbolj upadel tečaj delnic družbe ON Semiconductor (-14,1 %), in sicer predvsem zaradi potresa na Japonskem, kjer družba ustvari okoli 16 odstotkov prihodkov. Najbolj je porasel tečaj družbe Lubrizol (+19,6 %), katerega bo prevzela družba Berkshire Hathaway Warrena Buffetta.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so v povprečju marca negativno donosnost zabeležili tečaji delnic vseh panožnih skupin. Največji upad vrednosti tečaja so zabeležile delnice iz panožne skupine Zavarovalništvo (-6,2 %), nekoliko bolje so se odrezale delnice panožne skupine Farmacija in biotehnologija (-2,6 %), delnice iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve pa so se v povprečju pocenile za 1,9 %.

Za razliko od prejšnjega meseca, so marca cene surovin in kovin v evrih znatno upadle. Izjema je praktično le cena nafte, ki je porasla za 4,7 %, kar je v povezavi z še vedno trajajočimi nemiri na Bližnjem vzhodu pričakovano. Močno je upadla cena cinka, ki je upadla za kar 9,5 %, pomemben padec pa so zabeležile tudi cene bakra (-7,1 %) in srebra (-4,5 %). Padec cen se je negativno odrazil tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

V mesecu marcu je od panožnih skupin v katero vlaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, pozitivno donosnost zabeležila le panoga Biotehnologija (+2,9 %). Cene ostalih tehnoloških delnic so v povprečju precej upadle, še posebno cene delnic iz panožne skupine Računalniški hardware (-7,8 %) ter Polprevodniki in oprema (-7,4 %). Od posameznih naložb je najbolj upadel tečaj delnice Toshiba (-26,9 %), katere pomemben del dejavnosti predstavlja projektiranje in gradnja jedrskih elektrarn znamke Westinghouse. Po drugi strani je najvišjo rast tečaja delnice zabeležila Deutsche Telekom (+11,5 %), potem ko je ameriško podjetje AT&T podal prevzemno ponudbo za njihovo hčerinsko družbo T Mobile za 39 milijard dolarjev.

## NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)



## NLB Skladi - Azija delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,20	11,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.218.181	4.665.265
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih	/	/
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih	/	/

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

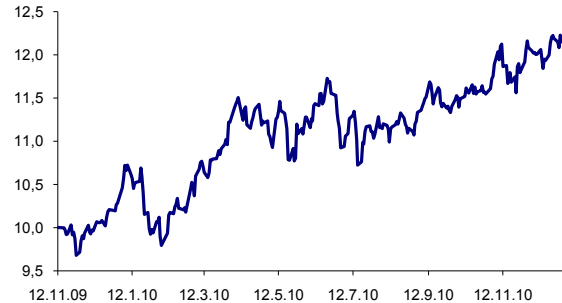
letos	-6,28%
v zadnjih 12 mesecih	3,87%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

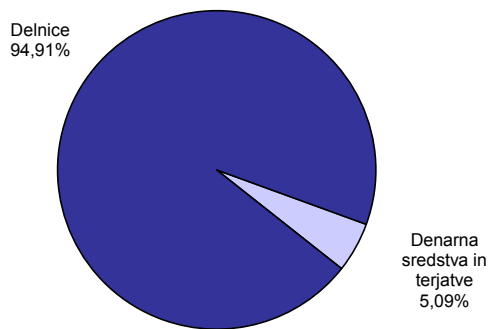
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

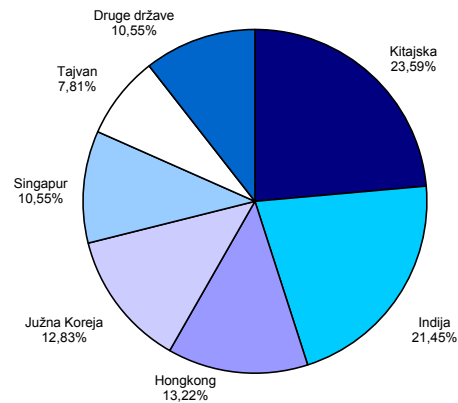
#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



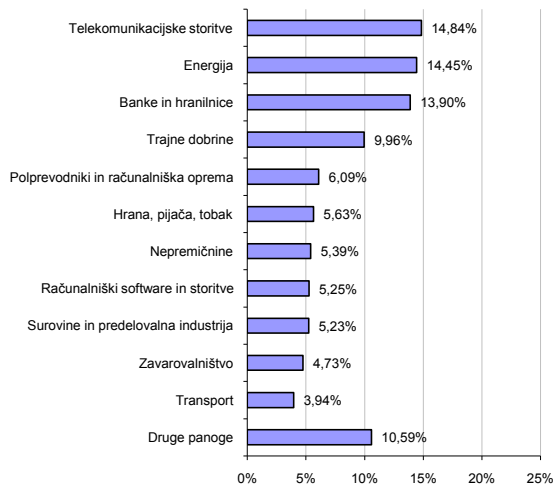
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice



#### Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,97%
2	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,71%
3	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,62%
4	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,48%
5	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,42%
6	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,40%
7	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,36%
8	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,36%
9	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,28%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,20%
11	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,12%
12	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,11%
13	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,09%
14	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,06%
15	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,05%
16	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,99%
17	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,98%
18	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,96%
19	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,96%
20	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,92%
21	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,92%
22	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,91%
23	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,90%
24	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,90%
25	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,90%
26	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
27	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,81%
28	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,78%
29	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,77%
30	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,74%
31	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,71%
32	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,68%
33	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,67%
34	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,67%
35	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,66%
36	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,65%
37	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,64%
38	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,61%
39	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,61%
40	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,61%
41	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,57%
42	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,56%
43	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,56%
44	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,56%
45	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,53%
46	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,52%
47	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,46%
48	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,45%
49	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,40%
50	Aluminum Corp of China Ltd	Kitajska	Surovine in predelovalna industrija	1,24%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,09%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>50</b>

\* 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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,11	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.211.432	13.724.636
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,228%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,285%

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

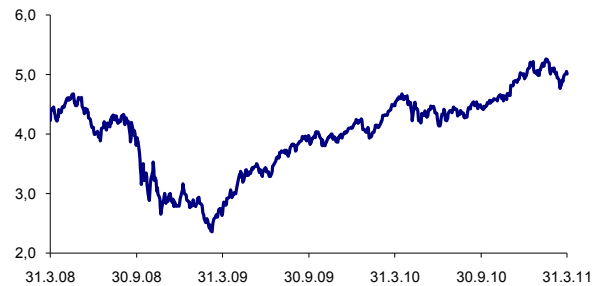
letos	1,66%
v zadnjih 12 mesecih	11,87%
v zadnjih 24 mesecih	86,97%
v zadnjih 36 mesecih	18,46%

### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

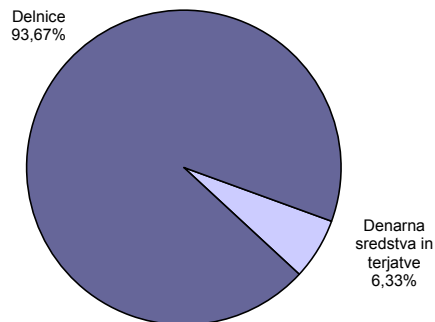
**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

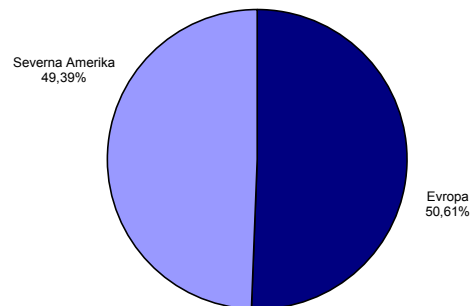


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

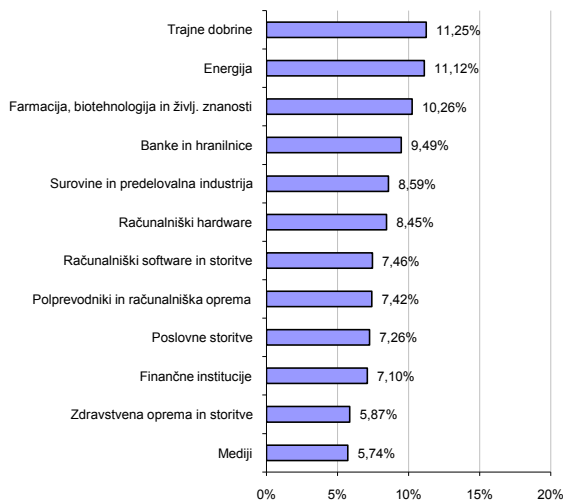
### Sestava sredstev po tipih naložb



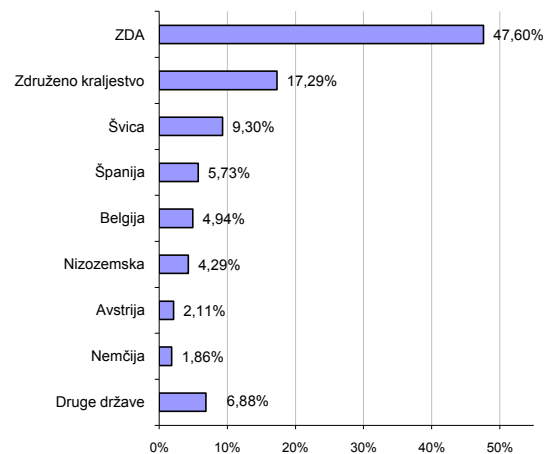
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ARM Holdings Plc	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,69%
2	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,54%
3	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,54%
4	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,33%
5	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
6	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,31%
7	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,29%
8	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,23%
9	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,18%
10	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,17%
11	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,16%
12	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,15%
13	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,15%
14	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,13%
15	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,11%
16	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
17	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,09%
18	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,08%
19	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,04%
20	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,00%
21	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,00%
22	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
23	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,97%
24	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,94%
25	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,93%
26	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,93%
27	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,87%
28	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,86%
29	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,83%
30	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
31	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,74%
32	ICAP PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,74%
33	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
34	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
35	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,68%
36	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,68%
37	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,68%
38	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,67%
39	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,66%
40	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,65%
41	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,62%
42	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,59%
43	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,59%
44	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,57%
45	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,55%
46	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,52%
47	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,51%
48	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,37%
49	PMI Group Inc/The	ZDA	Banke in hranilnice	0,69%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>6,33%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>49</b>

## 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 - Dinamični sklad delnic.

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

# NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,38	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.316.755	10.019.449
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,093%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,294%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

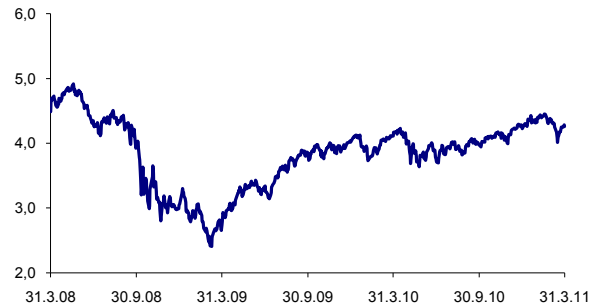
letos	0,79%
v zadnjih 12 mesecih	3,54%
v zadnjih 24 mesecih	55,52%
v zadnjih 36 mesecih	-5,11%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

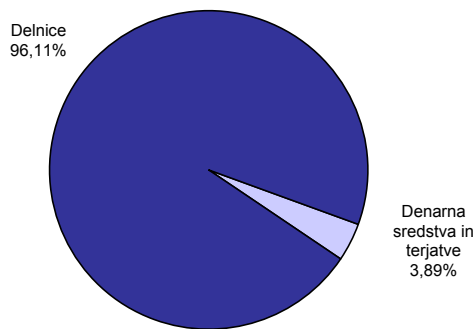
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

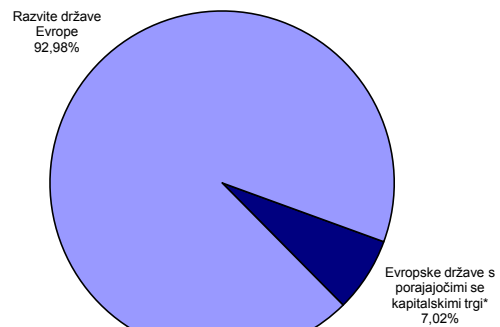
#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



#### Sestava sredstev po tipih naložb

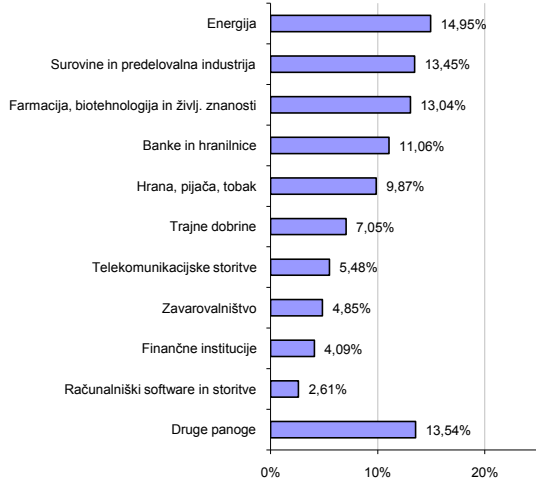


#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

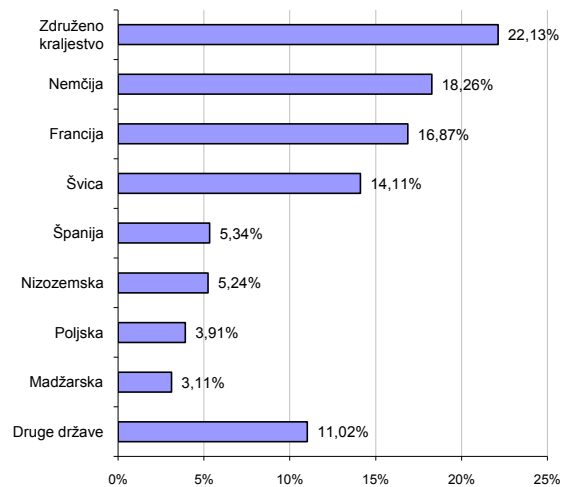


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,74%
2	Total SA	Francija	Energija	2,57%
3	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	2,44%
4	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,38%
5	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,35%
6	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,33%
7	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	2,29%
8	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,25%
9	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,23%
10	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
11	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,14%
12	Technip SA	Francija	Energija	2,10%
13	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,09%
14	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	2,08%
15	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
16	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,98%
17	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,91%
18	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,86%
19	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
20	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,81%
21	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
22	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,75%
23	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,74%
24	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,73%
25	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,72%
26	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,72%
27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,69%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,68%
29	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,64%
30	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,63%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,63%
32	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,62%
33	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,61%
34	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,60%
35	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,59%
36	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,54%
37	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,53%
38	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,52%
39	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,50%
40	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,49%
41	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,46%
42	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,43%
43	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,37%
44	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,34%
45	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živilj. znanosti	1,26%
46	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,25%
47	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,22%
48	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,20%
49	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	1,19%
50	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,14%
51	Vivendi	Francija	Mediji	1,12%
52	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,11%
53	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,11%
54	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,08%
55	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,99%
56	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,76%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,75%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>3,89%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>57</b>

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,95	3,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.640.952	4.529.744
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,033%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,874%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

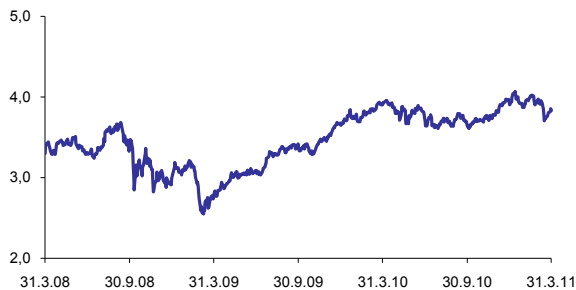
letos	-1,92%
v zadnjih 12 mesecih	-1,91%
v zadnjih 24 mesecih	38,08%
v zadnjih 36 mesecih	16,06%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

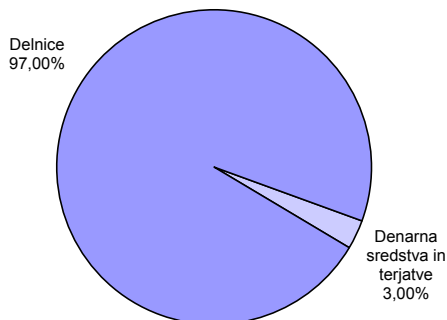
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

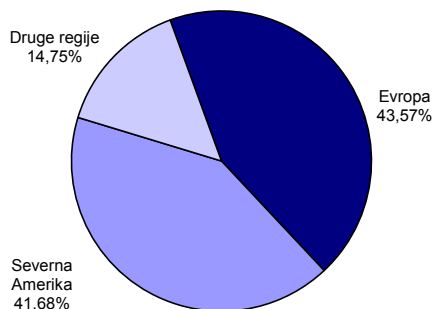


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

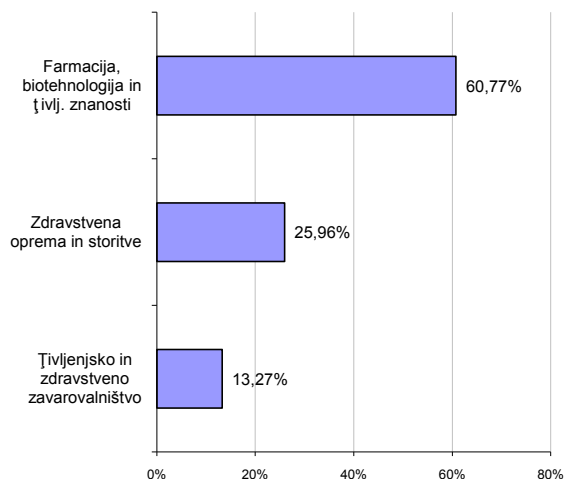
#### Sestava sredstev po tipih naložb



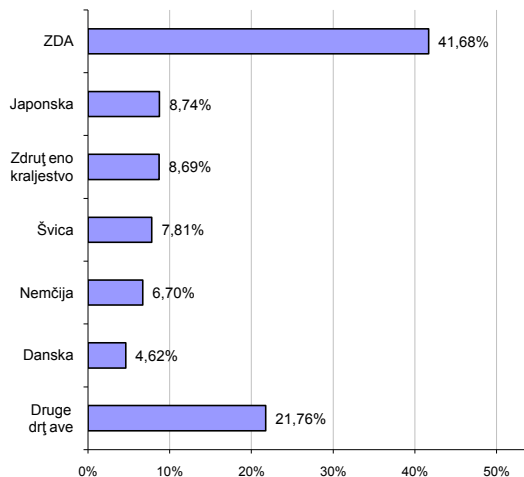
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	3,12%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	3,06%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,94%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,91%
5	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,56%
6	Aegon NV	Nizozemska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,52%
7	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,43%
8	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,42%
9	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,38%
10	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,36%
11	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,31%
12	MetLife Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,30%
13	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,29%
14	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,29%
15	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
16	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,24%
17	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,24%
18	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,23%
19	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,22%
20	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,20%
21	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,20%
22	Prudential Financial Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,19%
23	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,18%
24	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,06%
25	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,04%
26	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,04%
27	Waters Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,02%
28	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	2,02%
29	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,00%
30	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,97%
31	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
32	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
33	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,95%
34	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,92%
35	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,87%
36	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,87%
37	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,84%
38	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
39	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,82%
40	Aflac Inc	ZDA	Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,80%
41	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
42	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,72%
43	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t.jvlj. znanosti	1,61%
44	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,54%
45	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,47%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>3,00%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

## Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,99	14,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	84.461.149	81.317.668
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,052%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,176%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

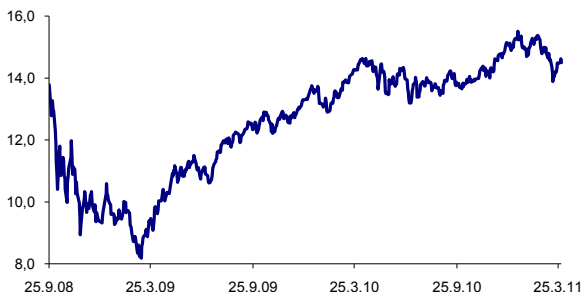
letos	-2,64%
v zadnjih 12 mesecih	1,65%
v zadnjih 24 mesecih	56,98%
v zadnjih 36 mesecih	/

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

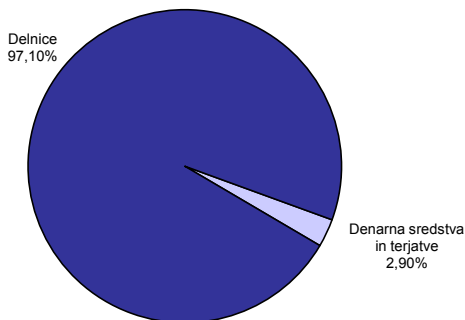
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

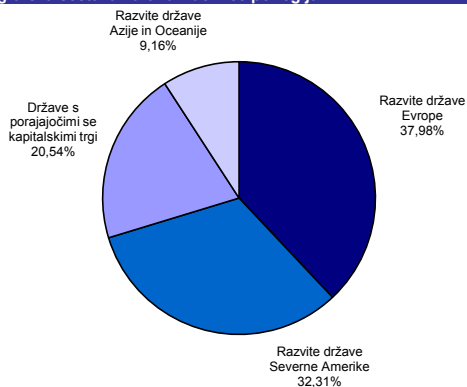
#### Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



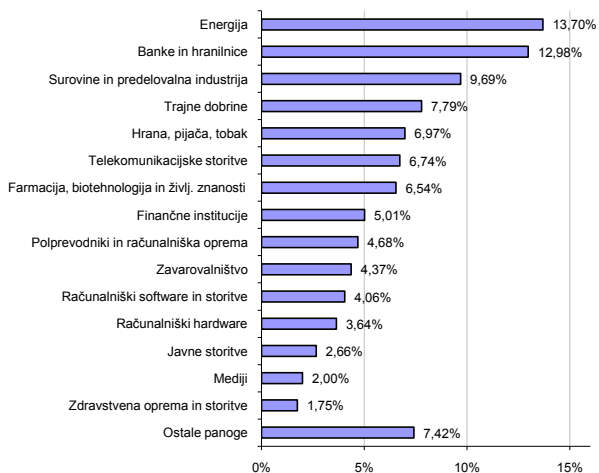
#### Sestava sredstev po tipih naložb



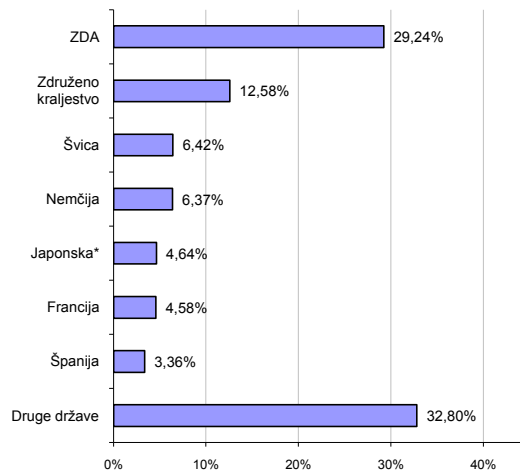
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### 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*		4,50%
2	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,37%
3	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,35%
4	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,34%
5	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,33%
6	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,33%
7	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,32%
8	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,26%
9	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,24%
10	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,22%
11	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,21%
12	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,21%
13	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,20%
14	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,20%
15	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,20%
16	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,19%
17	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,18%
18	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,17%
19	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,15%
20	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,14%
21	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,14%
22	Total SA	Francija	Energija	1,12%
23	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,11%
24	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,10%
25	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,10%
26	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,09%
27	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,09%
28	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,06%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,05%
30	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,03%
31	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,03%
32	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,03%
33	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,02%
34	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
35	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,00%
36	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,98%
37	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,96%
38	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	0,96%
39	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
40	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,94%
41	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,93%
42	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	0,93%
43	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,91%
44	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,91%
45	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,90%
46	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,88%
47	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,87%
48	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	0,87%
49	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,85%
50	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,83%
51	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,83%
52	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,82%
53	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,80%
54	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	0,79%
55	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,79%
56	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,79%
57	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,77%
58	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,75%
59	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,75%
60	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,75%
61	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,75%
62	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,74%
63	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,73%
64	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,73%
65	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,72%
66	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,68%
67	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,68%
68	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,66%
69	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,66%
70	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,65%
71	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,64%
72	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,64%
73	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,63%
74	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
75	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,61%
76	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,61%
77	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,61%
78	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,58%
79	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,57%
80	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,55%



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,53%
82	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,53%
83	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,52%
84	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,50%
85	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,50%
86	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,48%
87	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,47%
88	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,47%
89	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,47%
90	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,47%
91	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,46%
92	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
93	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,45%
94	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,44%
95	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,44%
96	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,43%
97	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
98	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,42%
99	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,41%
100	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,40%
101	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,40%
102	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,39%
103	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,39%
104	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,39%
105	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,38%
106	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,38%
107	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
108	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,36%
109	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,36%
110	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,36%
111	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,35%
112	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,35%
113	Lukoil	Rusija	Energija	0,35%
114	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,34%
115	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
116	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,33%
117	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,32%
118	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,32%
119	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
120	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,31%
121	Surgutneftgas OJSC	Rusija	Energija	0,29%
122	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,29%
123	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,28%
124	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,27%
125	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,27%
126	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,25%
127	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,24%
128	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,22%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>2,90%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb</b>				<b>128</b>

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

#### Opozorilo vlagateljem

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

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

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,01	3,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.435.232	7.433.184
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,129%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,400%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

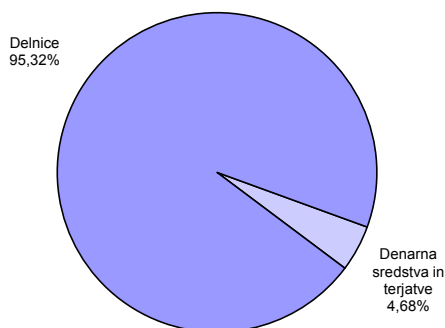
letos	2,76%
v zadnjih 12 mesecih	4,14%
v zadnjih 24 mesecih	75,57%
v zadnjih 36 mesecih	-16,73%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

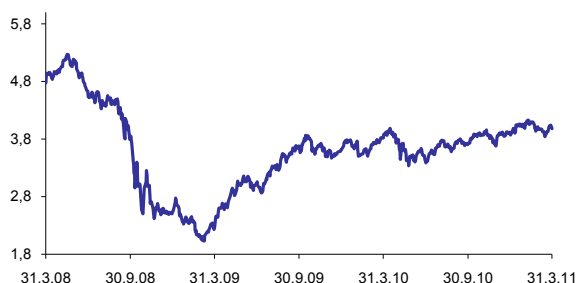
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

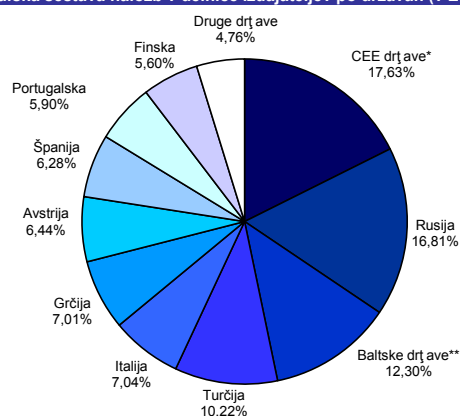


#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

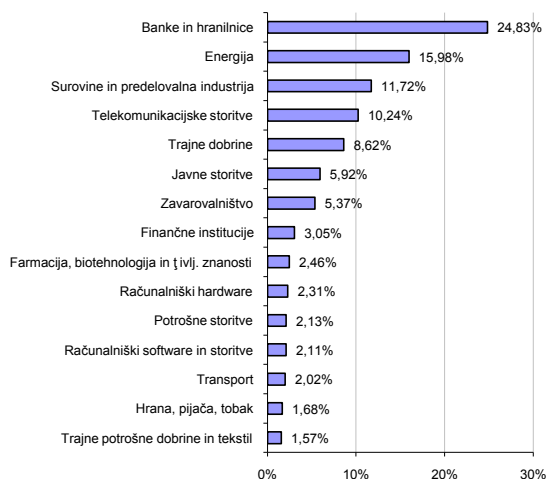
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



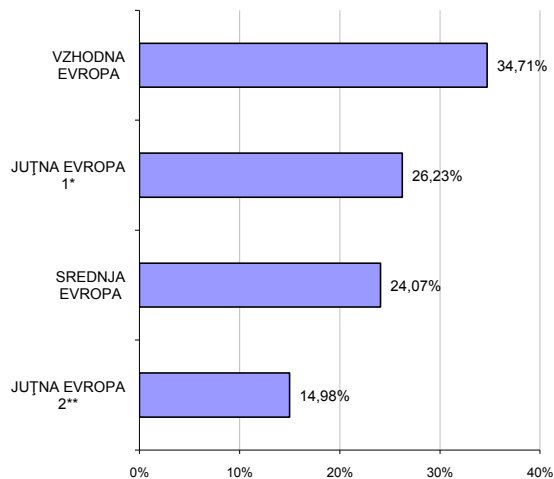
\* Madžarska, Poljska in Češka

\*\* Litva, Latvija, Estonija

#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



\* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

\*\* Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,51%
2	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,47%
3	Lukoil	Rusija	Energija	3,38%
4	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,21%
5	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Mađarska	Energija	3,17%
6	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,14%
7	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,07%
8	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,90%
9	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,89%
10	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,63%
11	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,53%
12	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,46%
13	Richter Gedeon NYRT	Mađarska	Farmacija, biotehnologija in t. i. vj. znanosti	2,34%
14	Eni SpA	Italija	Energija	2,31%
15	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,29%
16	Komerčni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,27%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,21%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,20%
19	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,18%
20	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,18%
21	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,15%
22	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,15%
23	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
24	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,04%
25	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,03%
26	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,03%
27	AS Tallinna Veski	Estonija	Javne storitve	2,02%
28	OTP Bank Plc	Mađarska	Banke in hranilnice	2,02%
29	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,01%
30	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,00%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,97%
32	Mapfre SA	Španija	Zavarovalništvo	1,97%
33	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,93%
34	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
35	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,75%
36	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,74%
37	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,61%
38	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,60%
39	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,59%
40	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,54%
41	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,50%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,33%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,68%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>42</b>

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,99	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	108.210.848	106.227.278
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,008%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,031%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

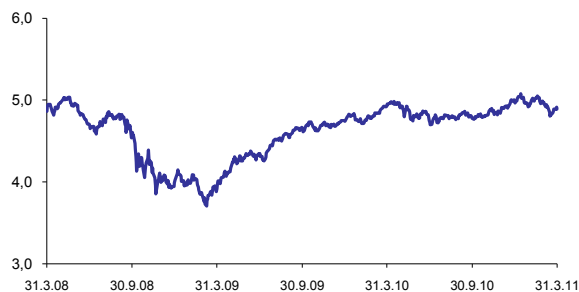
letos	-1,49%
v zadnjih 12 mesecih	-0,77%
v zadnjih 24 mesecih	24,85%
v zadnjih 36 mesecih	0,55%

#### Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

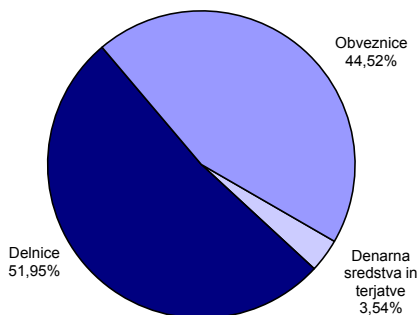
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

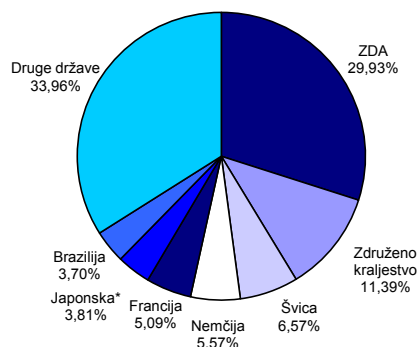


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

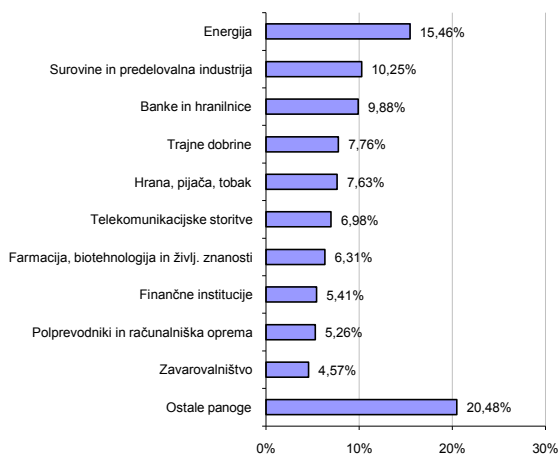
#### Sestava sredstev po tipih naložb



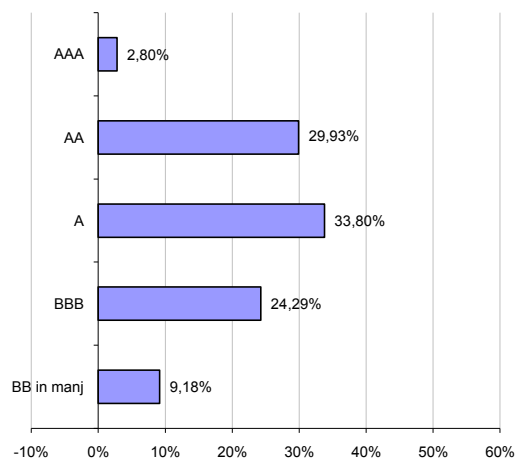
#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### 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 31.3.2011**

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

**Naložbe podsklada v obveznice 31.3.2011**

Št.	Izdajatelj	Država	Dolež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	1,59%
2	Aeroport de Paris	Francija	1,58%
3	Veolia Environnement	Francija	1,47%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,46%
5	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,44%
6	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,43%
7	RWE AG	Nizozemska	1,43%
8	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,40%
9	Cofiroute	Francija	1,40%
10	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,39%
11	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,38%
12	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,38%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	1,35%
14	ING Bank NV	Nizozemska	1,30%
15	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,23%
16	Investor AB	Švedska	1,20%
17	Axa	Francija	1,15%
18	Carrefour SA	Francija	1,14%
19	Procter & Gamble Co	ZDA	1,14%
20	France Telecom	Francija	1,08%
21	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	1,00%
22	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,99%
23	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,97%
24	PERNOD RICARD	Francija	0,97%
25	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,96%
26	Energie Oberoesterreich	Avstrija	0,85%
27	Arcelormittal	Luksemburg	0,85%
28	Acatel - Lucent	Francija	0,83%
29	EDF SA	Francija	0,82%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,77%
31	ENBW Inti Finance BV	Nizozemska	0,74%
32	Development Bank of Japan	Japonska	0,71%
33	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,69%
34	Terna Spa	Italija	0,65%
35	Renault S.A.	Francija	0,60%
36	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,59%
37	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,57%
38	Kranken. Immo.	Avstrija	0,57%
39	Total Capital SA	Francija	0,50%
40	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
41	Cie Financemnt Foncier	Francija	0,47%
42	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,45%
43	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,37%
44	Voith AG	Nemčija	0,36%
45	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,34%
46	Sanofi Aventis SA	Francija	0,34%
47	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,12%
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>			<b>42</b>
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>3,54%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>

\* 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 - Kombinirani sklad.

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

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.043.044	10.782.700
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,163%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,541%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

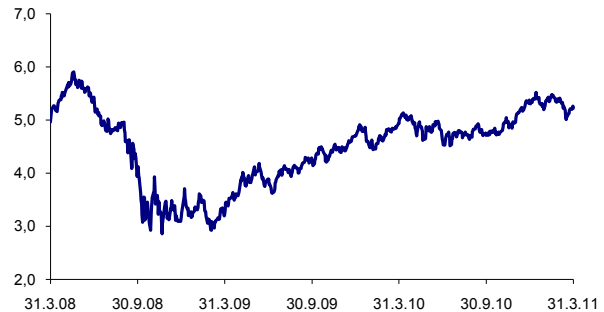
letos	-1,54%
v zadnjih 12 mesecih	5,82%
v zadnjih 24 mesecih	62,39%
v zadnjih 36 mesecih	5,30%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

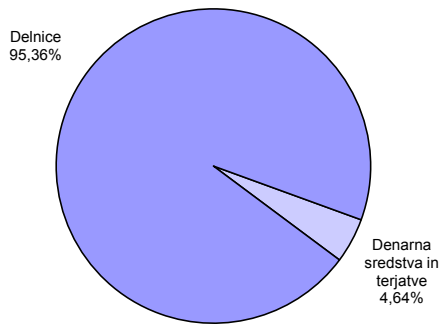
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

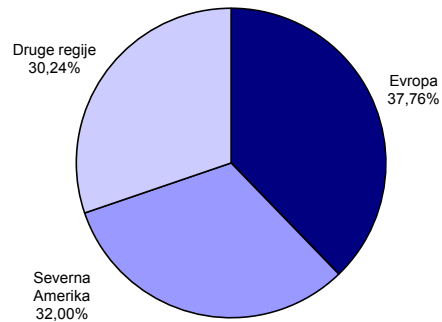


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

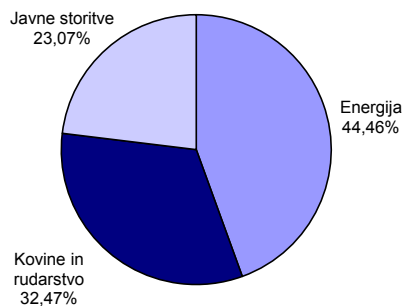
#### Sestava sredstev po tipih naložb



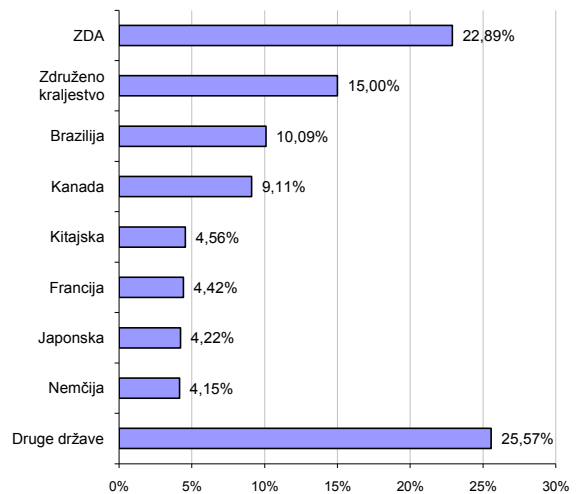
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,80%
2	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,75%
3	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,72%
4	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,71%
5	EnCana Corp	Kanada	Energija	2,65%
6	BHP Billiton PLC-ADR	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,59%
7	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,59%
8	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,57%
9	Cenovus Energy INC	Kanada	Energija	2,57%
10	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,56%
11	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	2,53%
12	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,52%
13	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,46%
14	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,44%
15	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,43%
16	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,38%
17	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija	2,37%
18	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,32%
19	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,29%
20	Total SA	Francija	Energija	2,29%
21	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,23%
22	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,09%
23	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,06%
24	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,05%
25	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,03%
26	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,01%
27	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,01%
28	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,98%
29	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,97%
30	ConocoPhillips	ZDA	Energija	1,95%
31	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,93%
32	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,91%
33	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	1,89%
34	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,86%
35	Statoil ASA	Norveška	Energija	1,85%
36	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,85%
37	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,77%
38	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,74%
39	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,74%
40	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,74%
41	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,73%
42	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,67%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,18%
44	Eni SpA	Italija	Energija	1,09%
45	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	0,49%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>4,64%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

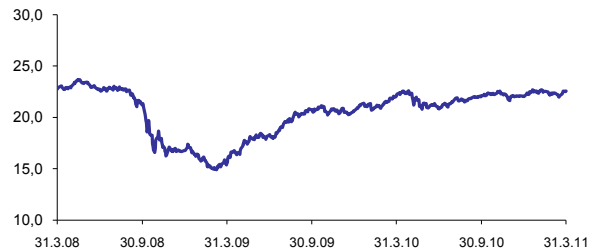
31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,37	22,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.688.343	4.733.494
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,053%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,252%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	2,40%
v zadnjih 12 mesecih	2,33%
v zadnjih 24 mesecih	45,76%
v zadnjih 36 mesecih	-0,87%

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

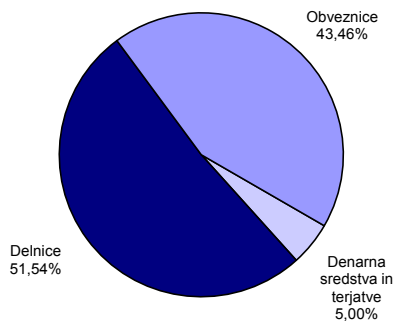
### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



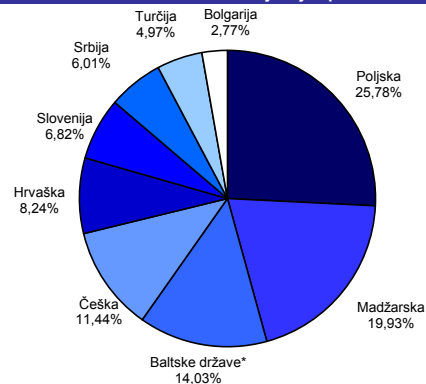
**Opozorilo vlagateljem:** navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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](http://www.nlbskladi.si).

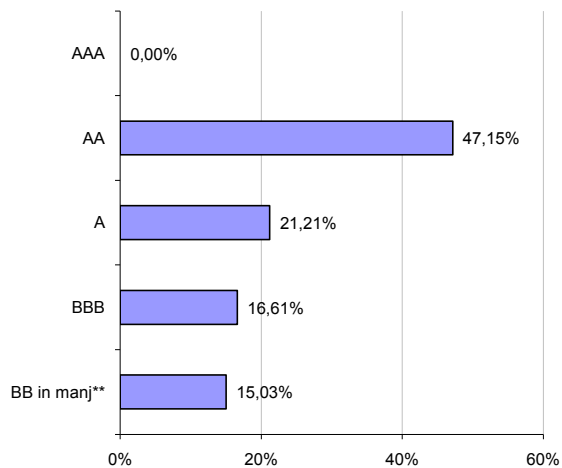
### Sestava sredstev po tipih naložb



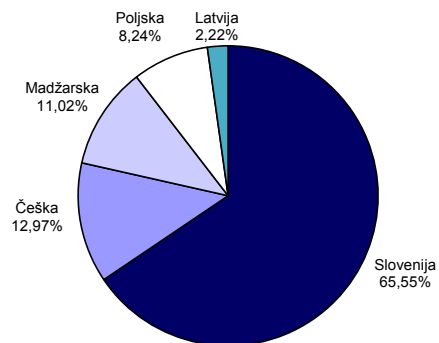
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



### Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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





# NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,16	5,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.343.147	21.145.561
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,013%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,331%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

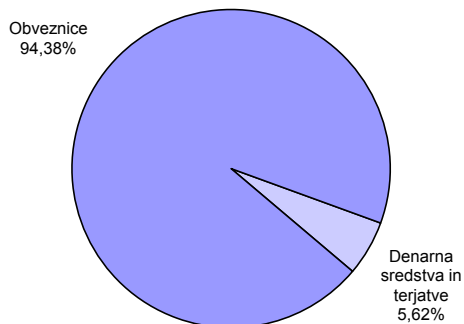
letos	-0,85%
v zadnjih 12 mesecih	0,21%
v zadnjih 24 mesecih	11,69%
v zadnjih 36 mesecih	12,36%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

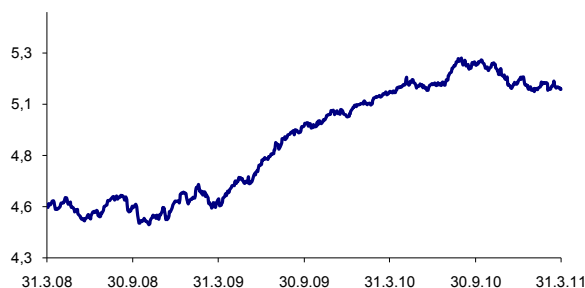
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

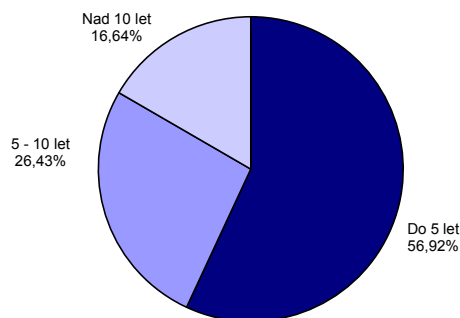


#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

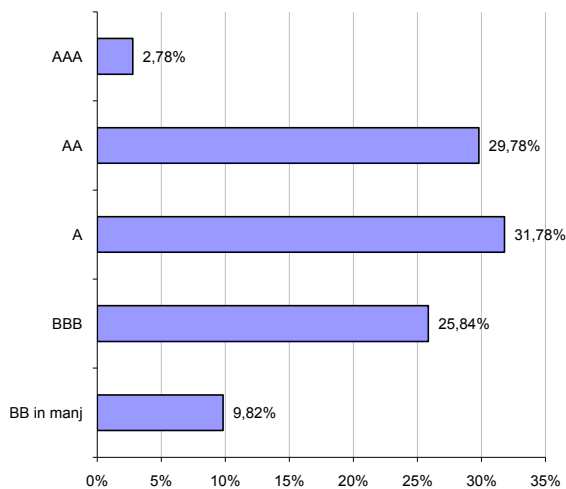


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

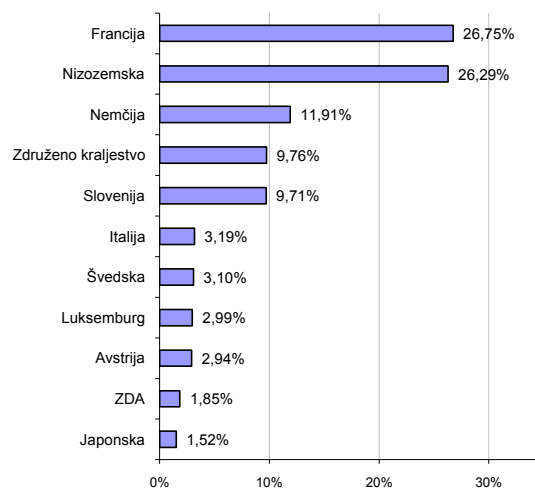
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,83%
2	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,18%
3	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	3,09%
4	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,98%
5	Investor AB	Švedska	AA-	2,92%
6	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,82%
7	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,75%
8	Pernod Ricard	Francija	BB+	2,69%
9	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,63%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,62%
11	Carrefour SA	Francija	A-	2,62%
12	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,59%
13	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,49%
14	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	2,45%
15	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,39%
16	EDF SA	Francija	A+	2,33%
17	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,32%
18	Cofiroute	Francija	BBB+	2,26%
19	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,19%
20	Voith AG	Nemčija	BBB	2,17%
21	France Telecom	Francija	A-	2,17%
22	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	BB	2,00%
23	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,97%
24	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,94%
25	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,91%
26	RWE AG	Nizozemska	A	1,90%
27	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,88%
28	Axa	Francija	A	1,79%
29	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,77%
30	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	1,77%
31	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	1,75%
32	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,73%
33	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,71%
34	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,69%
35	Renault S.A.	Francija	BB+	1,57%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,56%
37	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,49%
38	Terna SPA	Italija	A+	1,45%
39	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,43%
40	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,43%
41	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,39%
42	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,34%
43	Republika Slovenija (SLOVEN5)	Slovenija	AA	1,34%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	B+	1,04%
45	Total Capital SA	Francija	AA	1,02%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>5,62%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih izdajateljev obveznic:</b>				<b>43</b>

Opozorilo vlagateljem

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

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

# NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,73	2,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.256.472	6.915.210
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,364%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,425%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

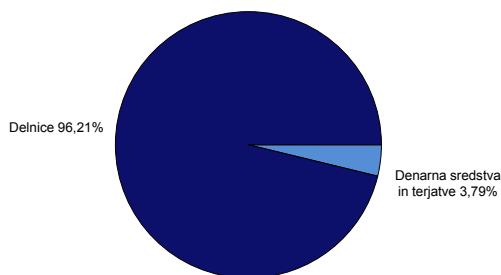
letos	-5,49%
v zadnjih 12 mesecih	-18,75%
v zadnjih 24 mesecih	-14,21%
v zadnjih 36 mesecih	-63,31%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

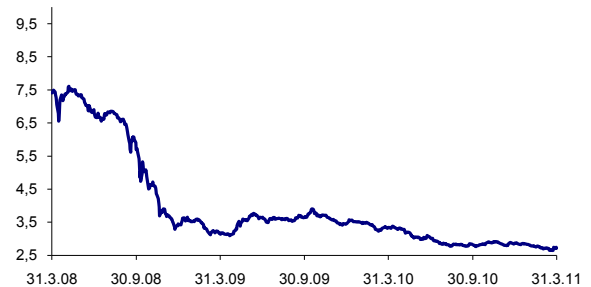
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

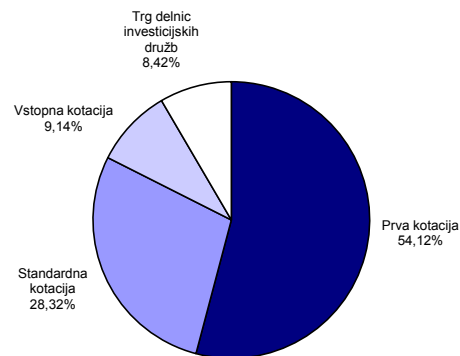


#### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

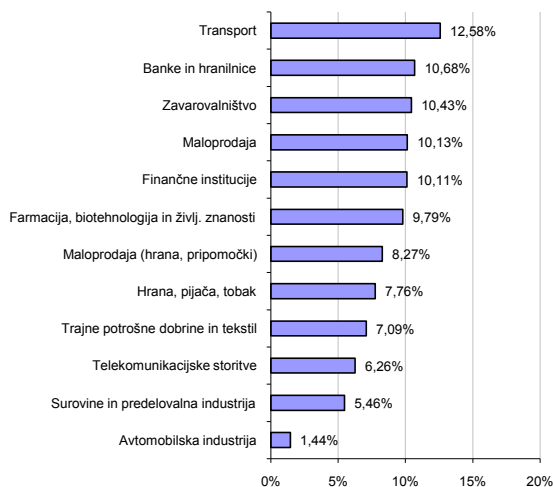


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

#### Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



#### Naložbe v delnice po panožnih skupinah



## Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrol	Maloprodaja	9,28%
2	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	8,96%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,58%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	5,73%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,66%
6	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,79%
7	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,77%
8	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,67%
9	Krekov globalni		4,64%
10	Luka Koper	Transport	4,31%
11	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	4,12%
12	KD ID, delniška ID, d.d.	Finančne institucije	4,08%
13	Aerodrom Ljubljana	Transport	3,84%
14	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,63%
15	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,46%
16	Intereuropa	Transport	3,37%
17	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,62%
18	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	2,38%
19	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,83%
20	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,82%
21	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,81%
22	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,55%
23	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	1,32%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>			<b>3,79%</b>
<b>Skupaj</b>			<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>			<b>23</b>

\* 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

### 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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,78	4,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.448.703	34.570.231
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,181%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

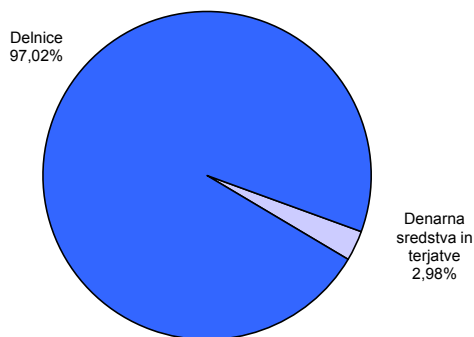
letos	-1,30%
v zadnjih 12 mesecih	2,11%
v zadnjih 24 mesecih	50,66%
v zadnjih 36 mesecih	1,69%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

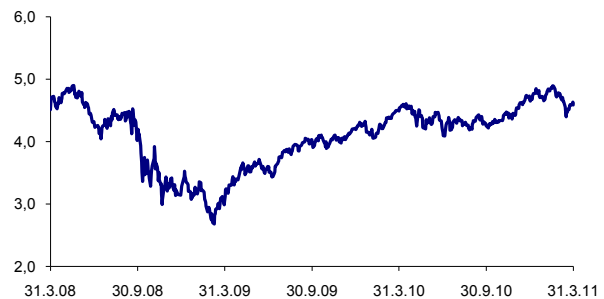
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

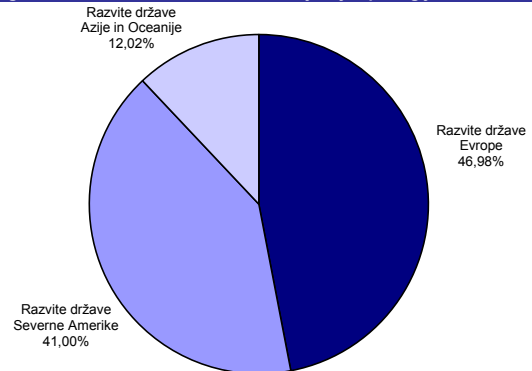
#### Sestava naložb po tipih naložb



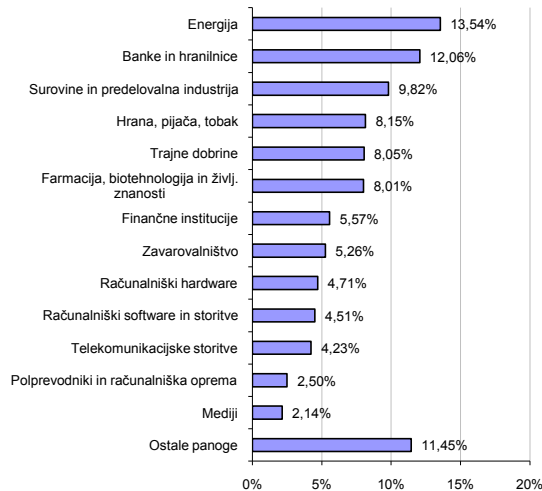
#### Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



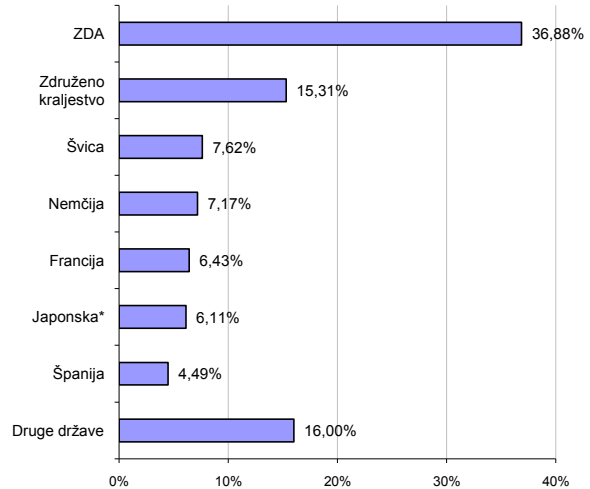
#### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



#### 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 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,93%
2	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,62%
3	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,61%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,58%
5	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,57%
6	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,54%
7	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,53%
8	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,51%
9	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,50%
10	Total SA	Francija	Energija	1,49%
11	Monsanto Co	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
12	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,47%
13	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,47%
14	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,45%
15	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
16	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,44%
17	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,42%
18	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,41%
19	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,41%
20	Nucor Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
21	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,40%
22	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,38%
23	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,36%
24	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
25	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,34%
26	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
27	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,31%
28	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,30%
29	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,29%
30	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,28%
31	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,27%
32	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,27%
33	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,23%
34	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,22%
35	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,22%
36	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,22%
37	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,21%
38	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,21%
39	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,20%
40	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,19%
41	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,19%
42	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,18%
43	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,18%
44	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,18%
45	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,15%
46	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
47	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,13%
48	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,13%
49	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	1,13%
50	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,11%
51	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,11%
52	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,08%
53	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,08%
54	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,05%
55	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,05%
56	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,04%
57	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,03%
58	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,02%
59	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,99%
60	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,99%
61	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,98%
62	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,98%
63	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,95%
64	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
65	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,91%
66	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,90%
67	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
68	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,89%
69	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,87%
70	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	0,87%
71	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,83%
72	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,82%
73	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,82%
74	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,77%
75	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,76%
76	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,71%
77	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,69%
78	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,67%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>2,98%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>78</b>

\* 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.nlskladi.si

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

31.3.2011

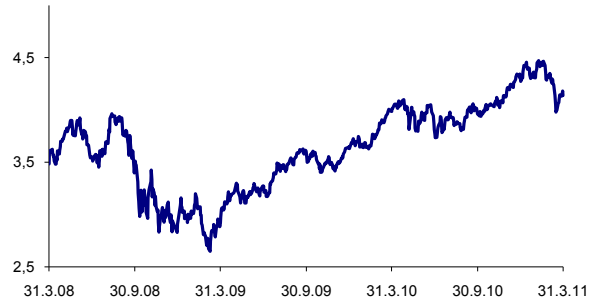
Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,33	4,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.265.018	4.400.436
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,087%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,184%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-3,20%
v zadnjih 12 mesecih	3,81%
v zadnjih 24 mesecih	41,79%
v zadnjih 36 mesecih	18,74%

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

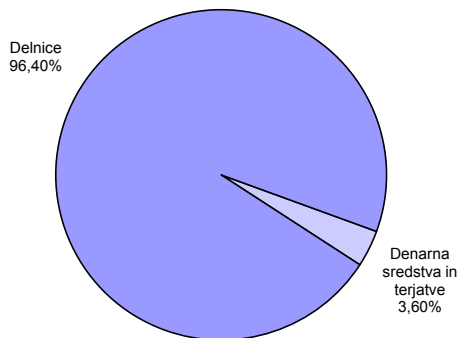
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

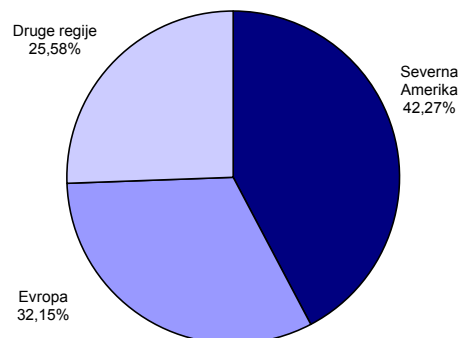


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlskladi.si](http://www.nlskladi.si).

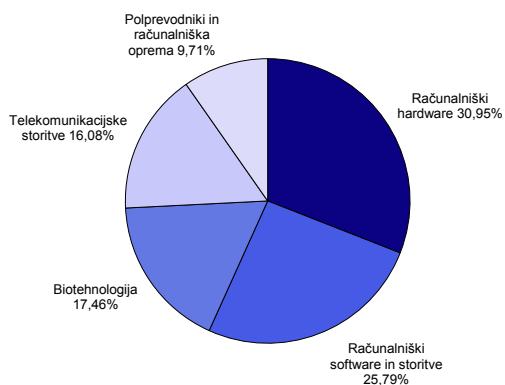
### Sestava sredstev po tipih naložb



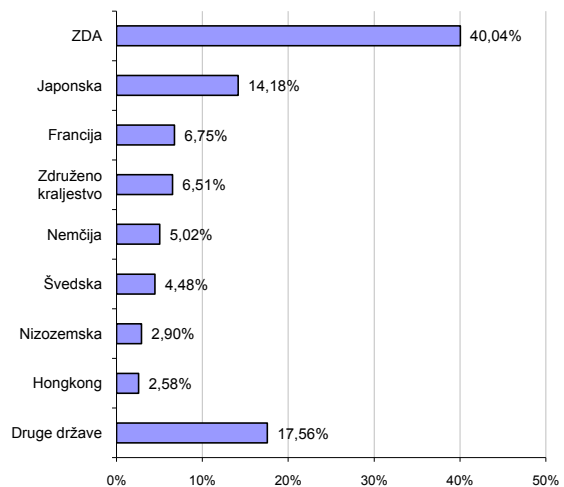
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Panožna sestava naložb v delnice



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,79%
2	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,67%
3	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,49%
4	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,45%
5	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
6	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
7	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,42%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,42%
9	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,41%
10	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,40%
11	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,39%
12	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,39%
13	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,34%
14	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,31%
15	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,29%
16	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,29%
17	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,28%
18	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,28%
19	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,27%
20	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,26%
21	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,24%
22	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,21%
23	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
24	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,17%
25	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,17%
26	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,16%
27	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,15%
28	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,14%
29	NTT Data Corp	Japonska	Računalniški software in storitve	2,08%
30	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,05%
31	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,04%
32	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	2,00%
33	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,98%
34	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,97%
35	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,97%
36	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,91%
37	Active Biotech AB	Švedska	Biotehnologija	1,91%
38	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,88%
39	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	1,81%
40	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,76%
41	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,73%
42	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,57%
43	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,50%
44	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,48%
45	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,30%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>3,60%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>45</b>

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.nlskladi.si

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,73	5,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.489.942	20.787.433
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,039%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,442%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

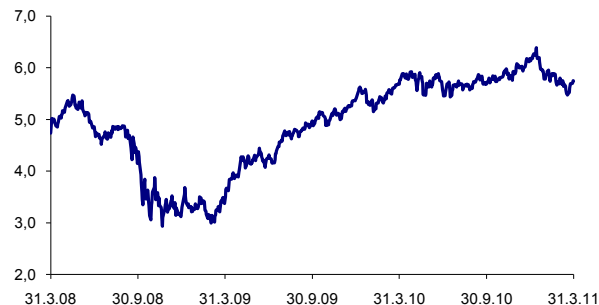
letos	-6,41%
v zadnjih 12 mesecih	1,04%
v zadnjih 24 mesecih	68,20%
v zadnjih 36 mesecih	21,31%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

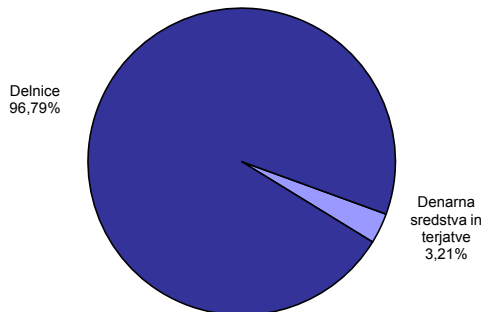
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

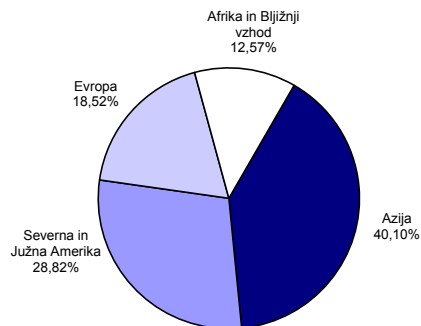


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlskladi.si](http://www.nlskladi.si).

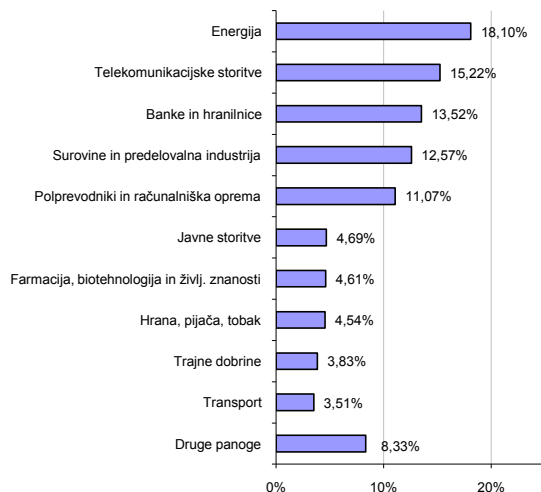
#### Sestava sredstev po tipih naložb



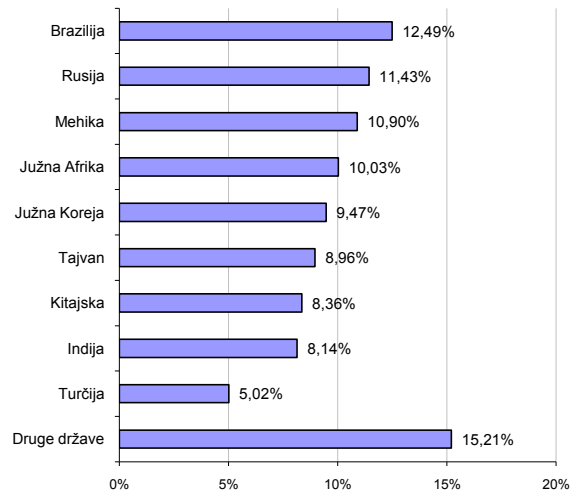
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Panožna sestava naložb v delnice



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	3,00%
2	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,98%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,76%
4	Lukoil	Rusija	Energija	2,66%
5	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,60%
6	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,51%
7	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,47%
8	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,46%
9	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,38%
10	MMC Norisk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,32%
11	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,31%
12	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,26%
13	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,21%
14	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,14%
15	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,08%
16	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	2,06%
17	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
18	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
19	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	2,03%
20	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,01%
21	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
22	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	1,97%
23	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,95%
24	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,94%
25	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,94%
26	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,81%
27	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,80%
28	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,79%
29	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,78%
30	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,76%
31	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,75%
32	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,70%
33	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,68%
34	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,68%
35	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,66%
36	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,66%
37	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,65%
38	Lan Airlines SA	Čile	Transport	1,60%
39	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,60%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,60%
41	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,59%
42	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,59%
43	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,58%
44	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,53%
45	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,44%
46	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,43%
47	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,32%
48	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,28%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,24%
50	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,17%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>3,21%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>50</b>

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

Opozorilo vlagateljem

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

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



# NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

31.3.2011

Osnovni podatki	28.2.2011	31.3.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,64	1,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.636.717	1.560.010
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,015%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,448%

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

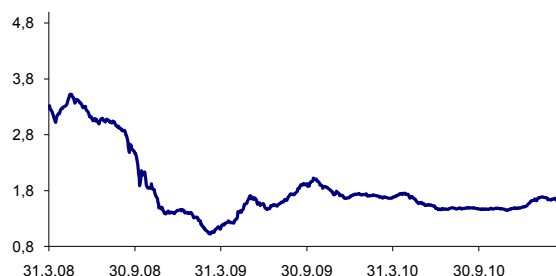
letos	9,33%
v zadnjih 12 mesecih	-2,05%
v zadnjih 24 mesecih	45,10%
v zadnjih 36 mesecih	-50,35%

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

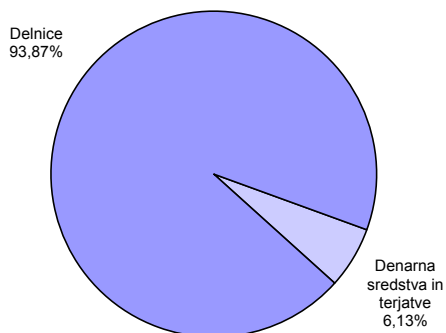
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

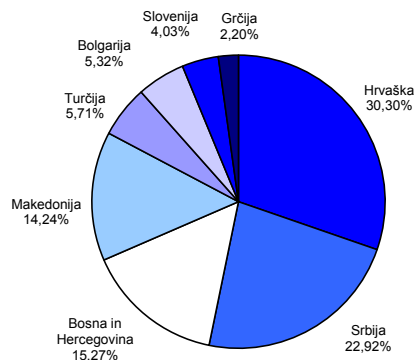


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si).

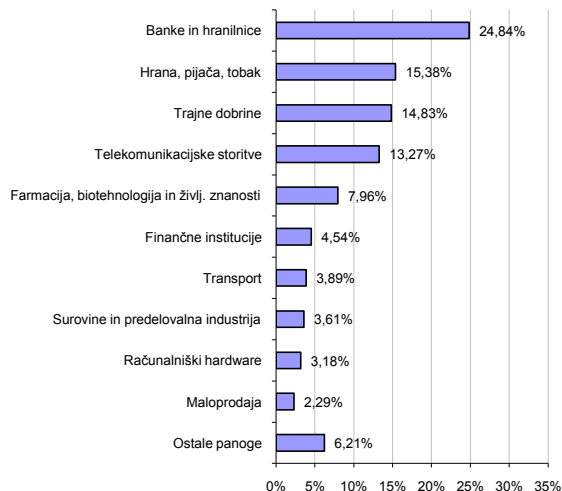
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 03. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,40%
2	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	3,04%
3	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,03%
4	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,99%
5	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,73%
6	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,71%
7	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,65%
8	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,51%
9	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,49%
10	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,45%
11	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,43%
12	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,38%
13	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,36%
14	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,33%
15	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,33%
16	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,33%
17	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,31%
18	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,16%
19	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,16%
20	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,14%
21	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
22	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,09%
23	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
24	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,07%
25	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,99%
26	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,98%
27	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,98%
28	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,82%
29	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,78%
30	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,77%
31	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,75%
32	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,71%
33	JP Elektroprovreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,58%
34	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,53%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,52%
36	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,50%
37	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,39%
38	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
39	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,32%
40	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,31%
41	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
42	DG Beton AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	1,27%
43	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,26%
44	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,16%
45	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,13%
46	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,02%
47	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	0,91%
48	ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	0,33%
<b>Denarna sredstva in terjatve</b>				<b>6,13%</b>
<b>Skupaj</b>				<b>100,00%</b>
<b>Skupno število različnih naložb:</b>				<b>48</b>

Opozorilo vlagateljem

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

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