

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



September 2011

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Evropska dolžniška kriza je septembra dosegla nov vrhunec, kar se je odrazilo tudi na kapitalskih trgih, saj je ameriški delniški indeks S&P 500 upadel na najnižjo raven od septembra lani, evropski delniški indeks Stoxx 600 pa na najnižjo raven od julija 2009. Vrednost svetovnega delniškega indeksa (MSCI World), merjenega v evrih, je septembra upadla za 2,3 %.

Še vedno so bile v ospredju težave Grčije, saj so vlagatelji vedno bolj skeptični, da bo Grčija sposobna poravnati obveznosti. Grška vlada ima namreč precejšnje težave pri implementaciji varčevalnih ukrepov, saj je izpostavljena močnemu nasprotovanju javnosti, dodatno pa situacijo poslabšujejo močna sindikalna združenja. Uspešna implementacija varčevalnih ukrepov je pomembna tudi zato, ker je to pogoj, da Grčija dobi dodatne obroke že sprejetega paketa finančne pomoči, brez katere bi Grčija nenadzorovano bankrotirala. Strasti je nekoliko umiril grški premier George Papandreou, ki je sporočil, da so bila pogajanja z EU in Mednarodnim denarnim skladom (MDS) produktivna, kar pomeni, da bo Grčija najverjetneje deležna novega obroka pomoči. Pozornost vlagateljev je bila usmerjena tudi v Italijo, ki ji je bonitetna hiša Standard & Poor's znižala bonitetno oceno iz A+ na A- z negativnim obetom, kar pomeni, da obstaja verjetnost ponovnega znižanja ocene. Perspektiva nizke gospodarske rasti ter politične težave v tretji največji ekonomiji evroobmočja sta glavna vzroka znižanja ocene. Italijanski parlament je sicer sprejel varčevalne ukrepe v skupni vrednosti 54 milijard evrov, ki naj bi leta 2013 uravnotežili proračun. Glavni ukrepi naj bi bili zvišanje DDV z 20 na 21 %, zvišanje upokojitvene starosti za ženske v zasebnem sektorju s 60 na 65 let, 3-odstotni solidarnostni davek na zaslužek, višji od 300.000 evrov, in zaporne kazni za utajo davkov.

Ameriška centralna banka (FED) je zamajala kapitalske trge, potem ko je opozorila na znatno tveganje znižanja globalne gospodarske rasti, kar je bolj pesimistična napoved od pričakovane. Hkrati je FED napovedal tudi načrt za izboljšanje razmer v gospodarstvu, imenovan Operacija zasuk (angl. Operation Twist). Ta predvideva menjavo državnih obveznic s krajšo ročnostjo z obveznicami z daljšo ročnostjo v skupni vrednosti 400 milijard dolarjev, s čimer želijo predvsem ohraniti nizko dolgoročno obrestno mero ter tako znižati stroške dolgoročnega zadolževanja. Nekoliko bolj optimistične so bile makroekonomske objave. Število novih prošenj za prejemanje nadomestila za brezposelnost je bilo konec septembra na najnižji stopnji od januarja letos, vrednost t.i. vodilnega indikatorja, ki ga izračunava ameriški Conference board, pa je bil višji od pričakovanj, povečalo pa se je tudi potrošniško zaupanje. Predsednik Barack Obama se namerava z naraščajočim dolgom spopasti med drugim tudi z povečevanjem obdavčitve najbogatejših, a je pri tem naletel na ostro nasprotovanje republikanske stranke. Načrt predvideva povišanje obdavčitve posameznikov, ki zaslužijo prek 200.000 dolarjev letno, oziroma družin, ki imajo več kot četrto milijona dolarjev letnih prihodkov, kar predstavlja približno 2 % prebivalstva.

Zaradi težavnih razmer v svetu je svojo napoved globalne gospodarske rasti znižal tudi MDS. Rast svetovne ekonomije naj bi tako v letošnjem in prihodnjem letu znašala 4,0 %, medtem ko je prejšnja napoved znašala 4,3 % za letošnje in 4,5 % za prihodnje leto. Zadnja napoved velja pod predpostavko, da Evropi uspe omejiti dolžniško krizo le na določene države ter da ZDA lahko uravnoteži pomoč gospodarstvu s fiskalno stabilnostjo, v nasprotnem primeru naj bi bila rast še nižja. Opozarjajo tudi, da bi se morala Kitajska bolj zanašati na domače povpraševanje, tveganje pa predstavlja tudi pregrevanje gospodarstva v Braziliji.

Strah, da se bo evropska dolžniška kriza še bolj poglobila, ter zniževanje napovedi globalne gospodarske rasti so negativno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se odrezale družbe iz panožnih skupin Surovine in predelovalna industrija (-11,8 %), Finančne institucije (-9,7 %) in Energija (-6,2 %). Najbolj donosne so v povprečju bile delnice iz panožne skupine Polprevodniki in oprema (+4,7 %), Produkti za gospodinjstvo (+4,6 %) in Javne storitve (+4,5 %). 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** pozitivno vplivala izpostavljenost Turčiji, kateri je Standard & Poor's zvišal bonitetno oceno, relativno dobro pa so se odrezale tudi naložbe v Indijo.

Fiskalne težave evropskih držav so se negativno odrazile tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo pozitivno donosnost imele delnice iz panožnih skupin Maloprodaja (+2,2 %), Javne storitve (+1,6 %) ter Polprevodniki in oprema (+0,7 %). Najbolj so

upadli tečajji delnic iz panožnih skupin Trajne potrošne dobrine in tekstil (-14,9 %), Surovine in predelovalna industrija (-13,7 %) in Avtomobilska industrija (-12,6 %).

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so se v septembru odrezale še slabše od evropskih (-8,7 %; MSCI Emerging Markets), padec pa bi bil še večji, če ne bi vrednost evra upadla v primerjavi z ostalimi pomembnejšimi valutami. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopa Madžarska (-20,9 %), ki naj bi relativno močno občutila ohlajevanje gospodarske aktivnosti v svetu. Poleg tega pa je za tako velik upad delniškega indeksa odgovoren tudi padec tečaja banke OTP Bank Nyrt. (-27,5 %), ki predstavlja 27 % indeksa. Madžarski parlament je namreč sprejel zakon, ki nalaga posojilodajalcem, da prevzamejo stroške predčasnega poplačila hipotekarnih kreditov v tujih valutah. Precej so upadli tudi delniški trgi v Rusiji (-15,6 %) in Braziliji (-15,4 %).

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, sta septembra rasla le turški delniški indeks (+11,6 %) ter sarajevski delniški indeks (+1,1 %). Rast tečajev turških delnic je predvsem posledica zvišanja bonitetne ocene Turčije za dve stopnji na BBB-. Skladno s skrbmi, ki jih povzroča stanje v Grčiji, je najbolj upadel grški delniški indeks (-12,8 %), slabo pa so se odrezali tudi tečajji delnic iz Srbije (-12,8 %) in Hrvaške (-9,0 %).

Zaradi fiskalnih in dolžniških težav v Evropi so vlagatelji bežali v bolj varne naložbe. To se je pozitivno odrazilo na tečajih obveznic v Evropi in s tem tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Zaradi umika vlagateljev iz bolj tveganih naložb v bolj varne se je donosnost do dospelja varnih nemških državnih obveznic z 10-letno ročnostjo znižala za približno 0,3 odstotne točke na 1,9 %. So pa zaradi čedalje večje zaskrbljenosti vlagateljev glede fiskalne situacije v Španiji in Italiji upadle cene španskih in italijanskih državnih obveznic, kar pa na podsklad **NLB Skladi – Obvezniški EUR** ni vplivalo, saj podsklad nima omenjenih obveznic.

Rastoča inflacija in pregrevanje gospodarstva sta še vedno glavna skrb vlagateljev na kitajskem kapitalskem trgu. Inflacija namreč že skoraj dve leti vztrajno raste, od junija pa že presega 6 %. Zaradi tega kitajska centralna banka že dalj časa izvaja restriktivno monetarno politiko, ki pa zavira gospodarsko aktivnost. Tako je avgusta že drugi mesec zapored upadla industrijska proizvodnja, vrednost HSBC-jevega indeksa, ki meri aktivnost proizvodne dejavnosti, pa že tretji mesec zapored znaša manj kot 50, kar kaže na zmanjševanje aktivnosti. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je sicer pozitivno vplival padec vrednosti evra v primerjavi s pomembnejšimi valutami v regiji.

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, sta septembra v povprečju negativno donosnost napravili panožni skupini Zavarovalništvo (-3,4 %) in Zdravstvena nega in storitve (-0,4 %). Panožna skupina Farmacija in Biotehnologija je dosegla pozitivno donosnost (+2,5 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je bila v mesecu septembru negativna predvsem zaradi negativnih donosnosti delnic iz panožnih skupin Energija (-6,2 %) in Surovine in predelovalna industrija (-11,8 %), na kar so v veliki meri vplivale nižje cene surovin, še posebej svinca (-14,3 %) in bakra (-16,8 %). Upad vrednosti je zabeležila tudi nafta, ki je v istem obdobju upadla za -3,0 % (Dated Brent), cena zlata pa se je znižala za -4,7 %. V septembru so porasle naložbe iz panožne skupine Javne storitve (+1,6 %).

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je minuli mesec najbolj upadel tečaj francoske medijske družbe PagesJaunes Groupe SA (-34,7 %) zaradi slabših obetov za prihodnje poslovanje ter tečaj madžarske banke OTP Bank Nyrt. (-27,5 %), ki je upadel zaradi zaskrbljenosti vlagateljev glede perspektive gospodarskega okrevanja na Madžarskem, kot posledica upočasnitve globalne gospodarske rasti in ukrepov vlade glede gospodarske situacije.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je bila rahlo pozitivna, najbolj negativno donosnost so ustvarile delnice kanadske družbe Research In Motion v luči poslovnih rezultatov za drugo četrtletje, slabših od pričakovanj (-33,1 %). Izmed naložb podsklada pa je najbolj porasel tečaj družbe Intel (+13,6 %), ki je med drugim objavil sodelovanje z družbo Google, z namenom, da bi optimizirali Googlov operacijski sistem Android za Intelove čipe.

Donosnosti delnic v državah, kamor sredstva nalaga **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so bile v septembru večinoma negativne, saj so nadpovprečno upadle delnice izdajateljev s sedežem v PIGS državah. Upadli pa so tudi tečajji na Madžarskem (-20,7 %) in v Rusiji (-15,6 %). Pozitivno so denimo izstopale naložbe v delnice iz Turčije (+11,6 %), in sicer zaradi dviga bonitetne ocene države s strani bonitetne agencije Standard & Poor's za dve stopnji, na BBB-.

Podobno sliko smo v septembru opazili tudi pri donosnostih delniških naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, kjer so med negativnimi donosnosti izstopale naložbe v delnice z Madžarske. Tudi donosnosti obvezniškega dela portfelja so bile rahlo negativne.

Negativno so se v Sloveniji v povprečju v septembru gibale tudi slovenske delnice, kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Z vidika delniških naložb je bila optimistična objava poslovnih rezultatov družbe Helios za prvo polletje, družba je v primerjavi z istim obdobjem lansko leto prihodke od prodaje povečala za 21 odstotkov in za kar tretjino povečala prodajo na trgih Evropske Unije. Pozitivno je med naložbami podsklada poleg Heliosa (+1,0 %), glede katerega se nadaljujejo špekulacije o prevzemu, izstopal še Mercator (+5,8 %).

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,68	9,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.582.703	4.275.704
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,394%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,418%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-24,73%
v zadnjih 12 mesecih	-19,30%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

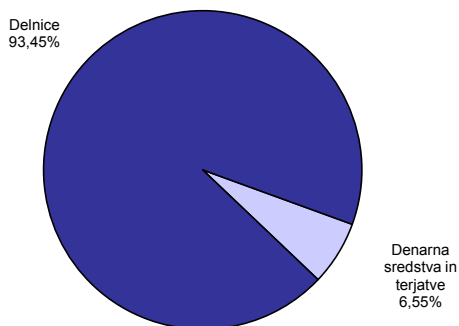
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

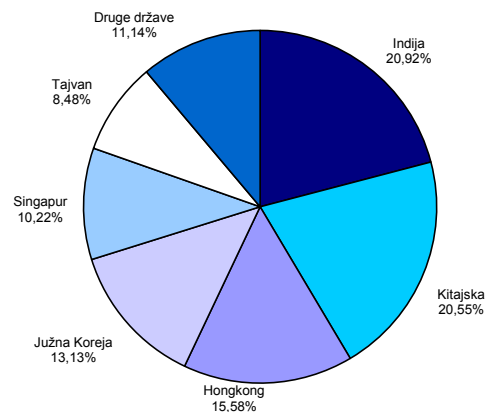


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

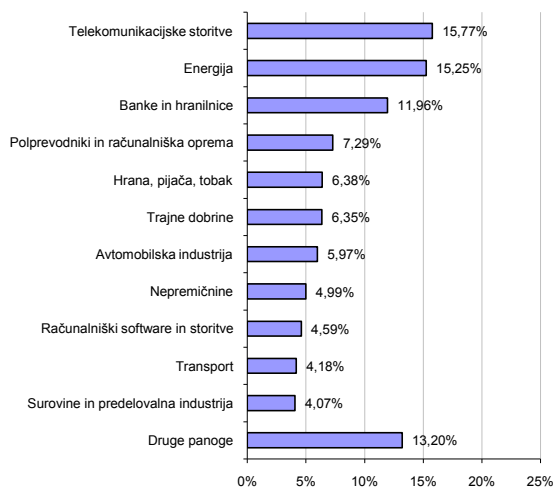
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	3,12%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,86%
3	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,75%
4	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,64%
5	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,58%
6	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,47%
7	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,44%
8	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,37%
9	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	2,29%
10	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	2,24%
11	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
12	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,22%
13	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,05%
14	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,04%
15	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,03%
16	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	1,97%
17	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,94%
18	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,93%
19	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,92%
20	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	1,90%
21	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,89%
22	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,88%
23	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,87%
24	CapitaLand LTD	Singapur	Nepremičnine	1,86%
25	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
26	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	1,78%
27	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,77%
28	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,75%
29	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,75%
30	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,73%
31	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,71%
32	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,71%
33	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,70%
34	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,68%
35	Hyundai Motor Co	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,65%
36	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,59%
37	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,58%
38	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,58%
39	Tata Motors Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,55%
40	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,53%
41	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
42	SembCorp Marine Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,51%
43	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,43%
44	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,40%
45	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,33%
46	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,32%
47	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,27%
48	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,24%
49	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,22%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,87%
Denarna sredstva in terjatve				6,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,31	4,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.502.610	10.910.354
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,105%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,740%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

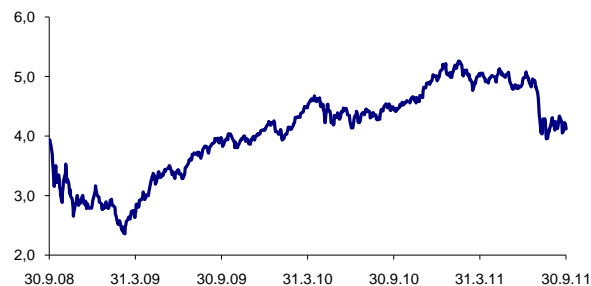
letos	-16,43%
v zadnjih 12 mesecih	-7,33%
v zadnjih 24 mesecih	4,12%
v zadnjih 36 mesecih	5,51%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

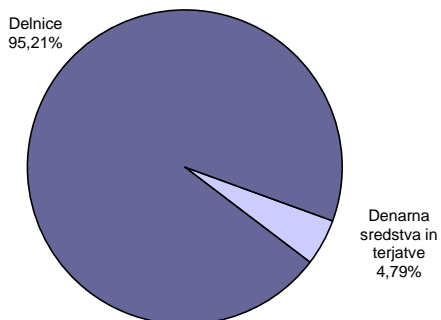
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

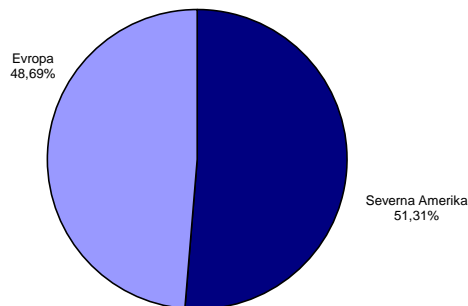
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



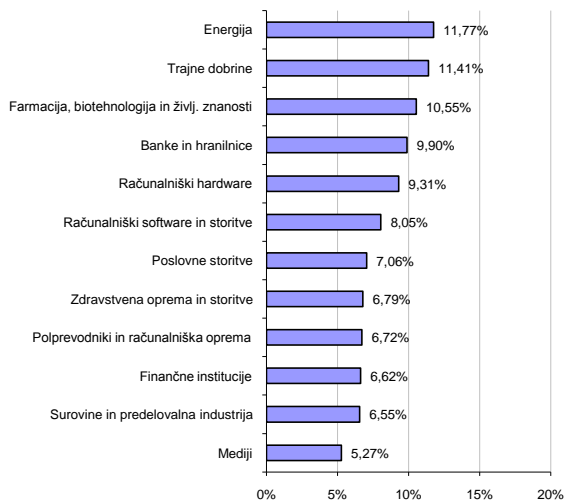
Sestava sredstev po tipih naložb



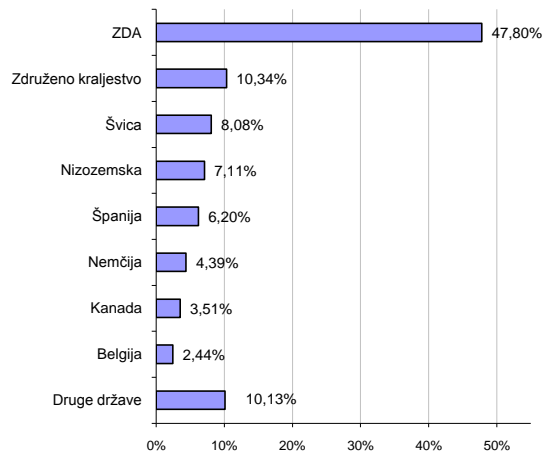
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 9. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,53%
2	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,51%
3	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,51%
4	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,49%
5	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	2,48%
6	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,48%
7	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,44%
8	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,44%
9	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,38%
10	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,34%
11	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,32%
12	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
13	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,23%
14	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,22%
15	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,20%
16	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,17%
17	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,17%
18	Warner Chilcott PLC	Irski	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,17%
19	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	2,15%
20	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
21	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,11%
22	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
23	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,09%
24	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,06%
25	Elektro AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,05%
26	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
27	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	1,98%
28	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,95%
29	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,85%
30	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,83%
31	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,82%
32	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,81%
33	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,76%
34	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,75%
35	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,71%
36	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,71%
37	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,68%
38	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,66%
39	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,66%
40	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,63%
41	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,63%
42	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,61%
43	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,58%
44	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,54%
45	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,49%
46	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,43%
47	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,01%
48	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	0,98%
	Banco Bilbao VA	Španija	Finančne institucije	0,03%
Denarna sredstva in terjatve				4,79%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				48

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,74	3,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.452.496	7.709.084
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,209%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,459%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

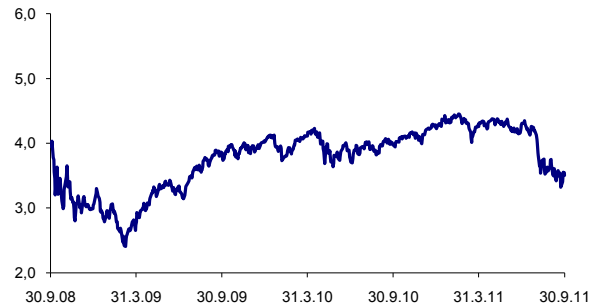
letos	-17,03%
v zadnjih 12 mesecih	-11,81%
v zadnjih 24 mesecih	-9,12%
v zadnjih 36 mesecih	-12,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

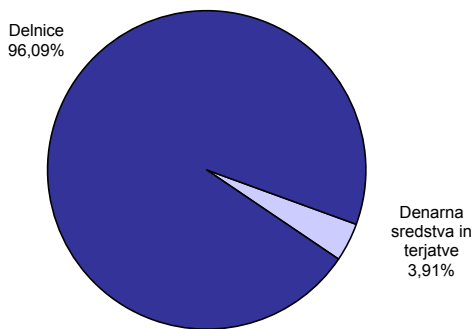
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

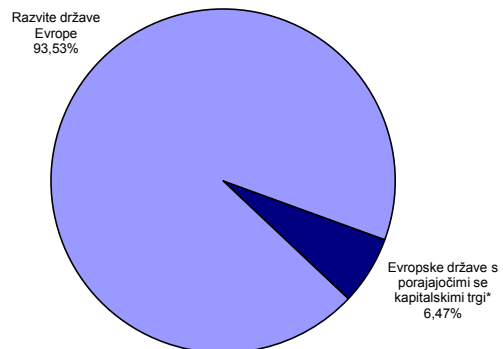


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

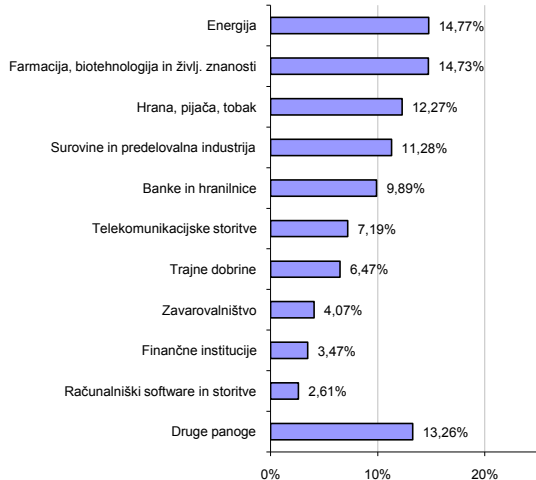


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

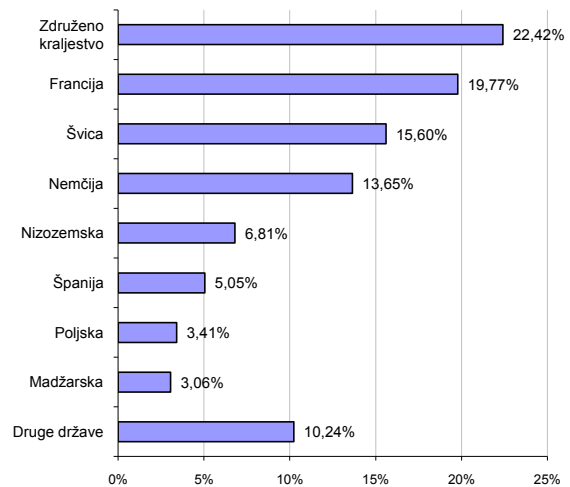


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 9. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,63%
2	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,52%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,50%
4	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,49%
5	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,48%
6	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,48%
7	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,45%
8	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,34%
10	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
11	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,32%
12	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,31%
13	Total SA	Francija	Energija	2,19%
14	Technip SA	Francija	Energija	2,19%
15	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
16	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
17	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,84%
18	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,83%
19	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,77%
20	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,76%
21	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,75%
22	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
23	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,74%
24	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
25	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,71%
26	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,64%
27	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,64%
28	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,63%
29	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,61%
30	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,59%
31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,59%
32	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,56%
33	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,52%
34	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,51%
35	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,48%
36	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,47%
37	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,40%
38	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,40%
39	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,40%
40	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,38%
41	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,35%
42	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,32%
43	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,30%
44	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,28%
45	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,27%
46	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,25%
47	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,23%
48	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,21%
49	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,16%
50	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,14%
51	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,14%
52	Vivendi	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,11%
53	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,02%
54	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,01%
55	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,01%
56	Aegon NV	Nizozemska	Zavarovalništvo	0,99%
57	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,99%
	Banco Bilbao VA - trgovane pravice*	Španija	Banke in hranilnice	0,03%
	Denarna sredstva in terjatve			3,91%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb:			57

* Trgovane pravice, pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,59	3,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.460.819	4.504.862
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,018%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,992%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

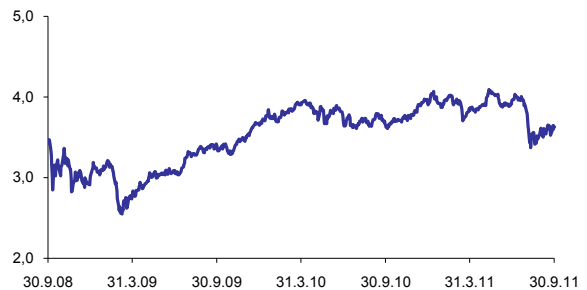
letos	-7,17%
v zadnjih 12 mesecih	-0,60%
v zadnjih 24 mesecih	6,70%
v zadnjih 36 mesecih	5,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

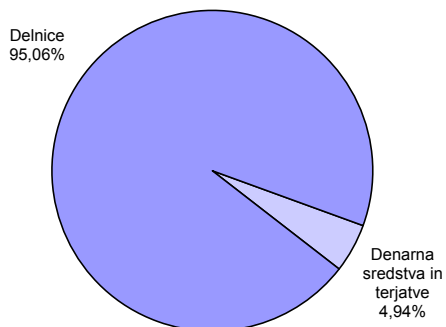
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

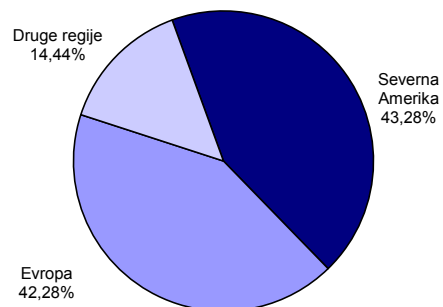


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

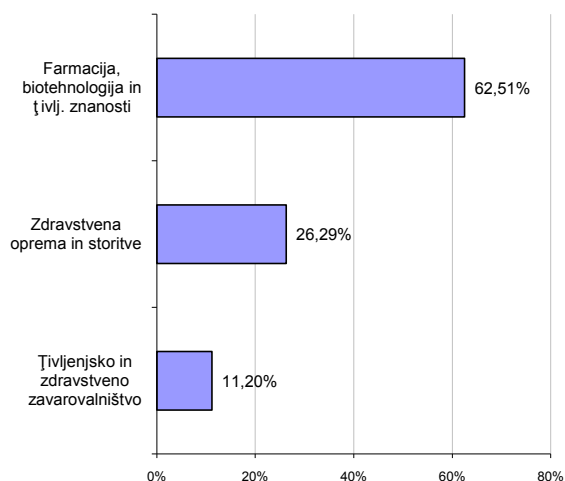
Sestava sredstev po tipih naložb



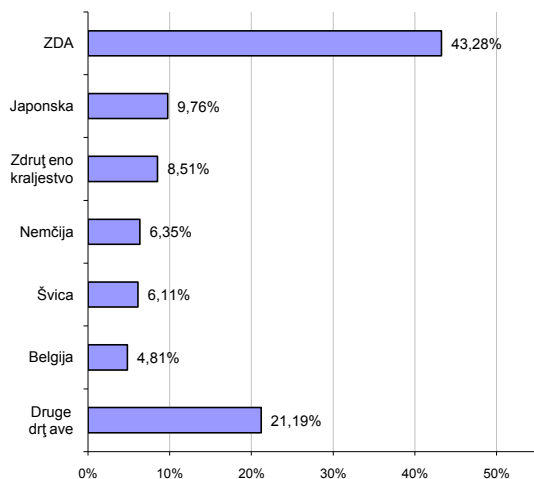
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	3,14%
2	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,87%
3	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,68%
4	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,67%
5	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,66%
6	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,66%
7	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,60%
8	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,54%
9	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,52%
10	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,50%
11	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,46%
12	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,41%
13	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,35%
14	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,33%
15	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,32%
16	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,26%
17	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,25%
18	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,19%
19	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,16%
20	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
21	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,10%
22	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	2,08%
23	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,03%
24	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
25	Aflac Inc	ZDA	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	2,00%
26	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,99%
27	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,98%
28	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,96%
29	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,91%
30	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,90%
31	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,89%
32	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,89%
33	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	1,89%
34	Aegon NV	Nizozemska	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	1,86%
35	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
36	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
37	MetLife Inc	ZDA	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	1,79%
38	Prudential Financial Inc	ZDA	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	1,76%
39	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,73%
40	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,66%
41	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,64%
42	Agilent Technologies Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,59%
43	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,54%
44	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	TVljensko in zdravstveno zavarovalništvo	1,34%
45	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,22%
Denarna sredstva in terjatve				4,94%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,72	12,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.190.326	65.959.987
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,199%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,295%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

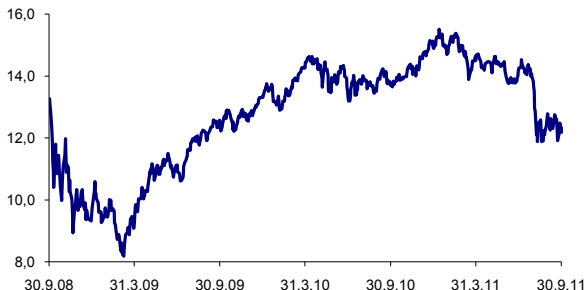
letos	-18,17%
v zadnjih 12 mesecih	-11,11%
v zadnjih 24 mesecih	-2,98%
v zadnjih 36 mesecih	-7,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

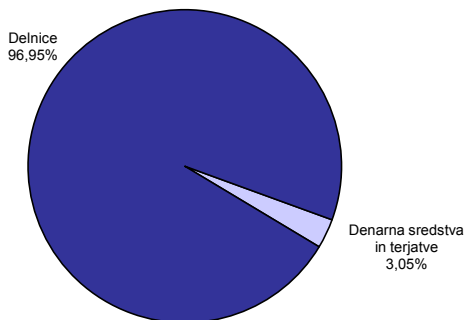
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

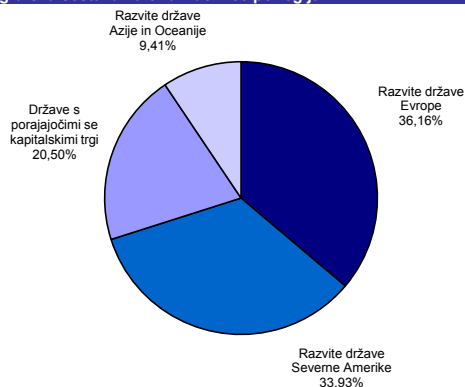
Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)



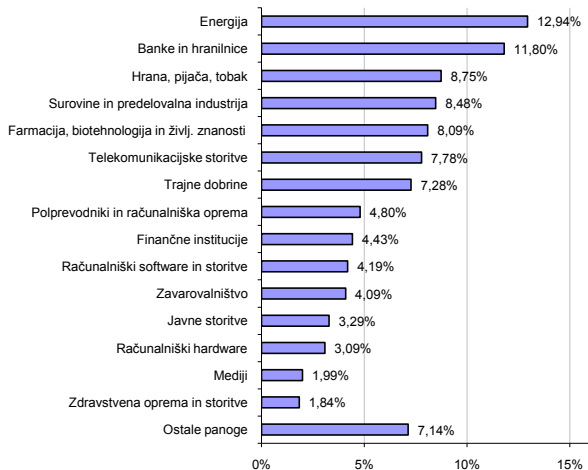
Sestava sredstev po tipih naložb



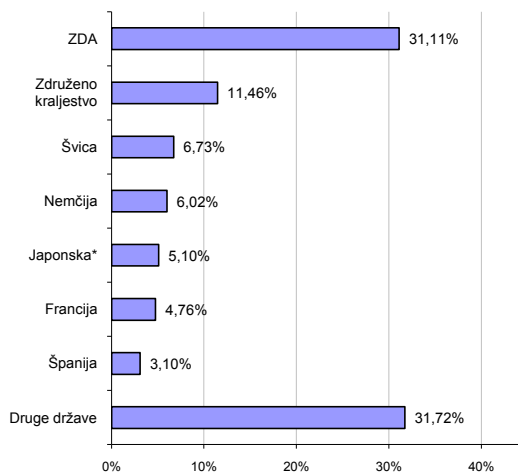
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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*		4,94%
2	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,50%
3	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,43%
4	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,38%
5	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,38%
6	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,33%
7	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,32%
8	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,31%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,29%
10	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,27%
11	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,23%
12	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,22%
13	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,21%
14	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,20%
15	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,20%
16	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,18%
17	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,17%
18	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,13%
19	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,12%
20	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,10%
21	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,10%
22	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,10%
23	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,09%
24	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,09%
25	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,08%
26	Total SA	Francija	Energija	1,07%
27	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,07%
28	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,06%
29	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,05%
30	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,05%
31	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,04%
32	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,02%
33	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,02%
34	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,00%
35	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,99%
36	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	0,98%
37	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,97%
38	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,97%
39	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,97%
40	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,96%
41	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	0,93%
42	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,91%
43	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,91%
44	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,90%
45	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
46	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
47	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,87%
48	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,87%
49	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,86%
50	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,82%
51	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,82%
52	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,81%
53	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,77%
54	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,77%
55	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,76%
56	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,76%
57	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,75%
58	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,75%
59	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,73%
60	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,72%
61	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,72%
62	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,72%
63	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,72%
64	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	0,69%
65	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,68%
66	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,67%
67	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,66%
68	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,64%
69	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,64%
70	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,63%
71	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,62%
72	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,59%
73	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,57%
74	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,57%
75	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,56%
76	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,56%
77	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,55%
78	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,55%
79	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,54%
80	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,54%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,53%
82	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,52%
83	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,51%
84	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,50%
85	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,50%
86	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,49%
87	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,49%
88	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,49%
89	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,48%
90	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,48%
91	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,47%
92	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,46%
93	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,45%
94	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,45%
95	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,44%
96	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,44%
97	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,44%
98	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,43%
99	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,42%
100	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,42%
101	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,41%
102	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,41%
103	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,41%
104	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,40%
105	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,40%
106	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,40%
107	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,40%
108	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,40%
109	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,39%
110	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
111	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,37%
112	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,36%
113	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
114	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,33%
115	Lukoil	Rusija	Energija	0,32%
116	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
117	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,32%
118	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,29%
119	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,29%
120	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,29%
121	Surgutneftgas OJSC	Rusija	Energija	0,28%
122	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,26%
123	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,24%
124	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,24%
125	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,23%
126	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,21%
127	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,19%
128	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Mehika	Trajne dobrine	0,19%
129	Banco Bilbao VA - trgovane pravice***	Španija	Banke in hranilnice	0,02%
Denarna sredstva in terjatve				3,05%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

** Trgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,20	2,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.822.975	5.267.713
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,429%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,638%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

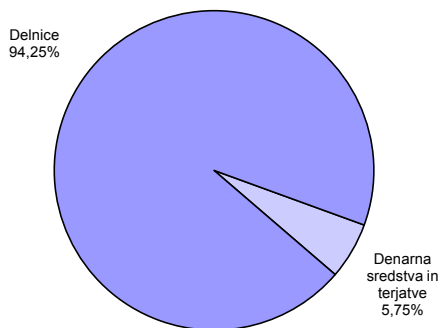
letos	-24,38%
v zadnjih 12 mesecih	-21,35%
v zadnjih 24 mesecih	-20,00%
v zadnjih 36 mesecih	-23,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

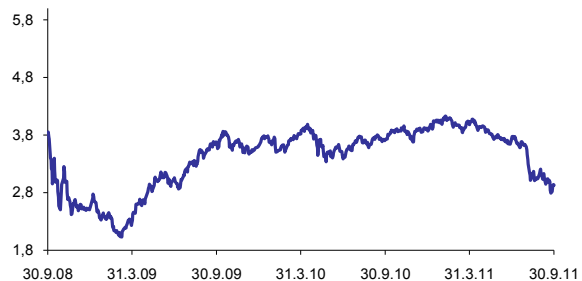
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

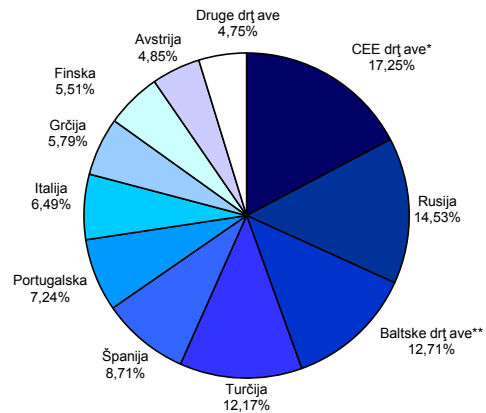


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

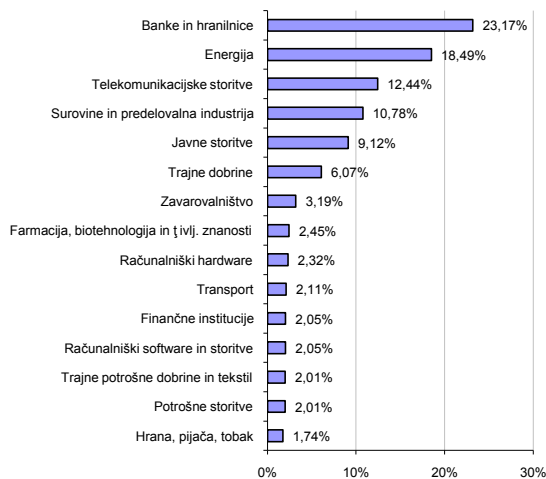
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



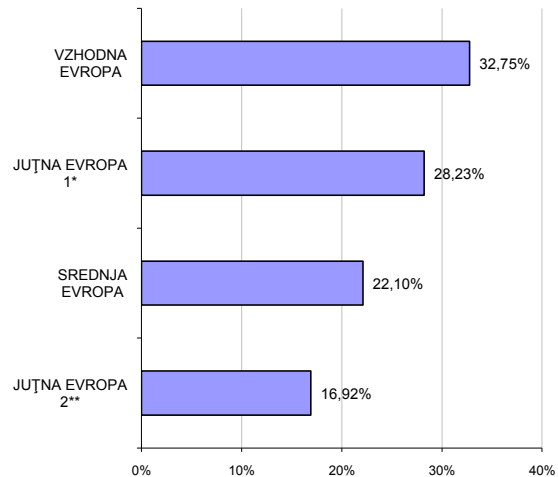
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,74%
2	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	3,19%
3	Telekomunikacja Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	3,12%
4	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,01%
5	Lukoil	Rusija	Energija	2,85%
6	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,84%
7	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,66%
8	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,63%
9	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	2,55%
10	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,53%
11	Komerčni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,50%
12	Eni SpA	Italija	Energija	2,49%
13	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,48%
14	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,47%
15	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,41%
16	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,40%
17	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
18	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,36%
19	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,35%
20	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in (vlj.) znanosti	2,31%
21	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,30%
22	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,21%
23	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,21%
24	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,18%
25	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,17%
26	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,11%
27	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,10%
28	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,00%
29	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,99%
30	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	1,94%
31	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	1,94%
32	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,89%
33	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,89%
34	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,88%
35	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	1,84%
36	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,64%
37	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,63%
38	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,62%
39	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,58%
40	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,51%
41	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,42%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	0,96%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
44	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,75%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,63	4,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	100.288.278	96.356.421
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,089%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,129%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

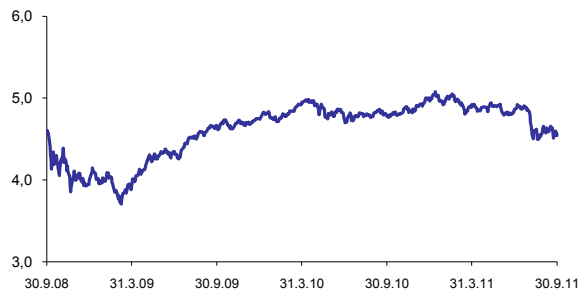
letos	-8,53%
v zadnjih 12 mesecih	-4,90%
v zadnjih 24 mesecih	-2,64%
v zadnjih 36 mesecih	-1,10%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

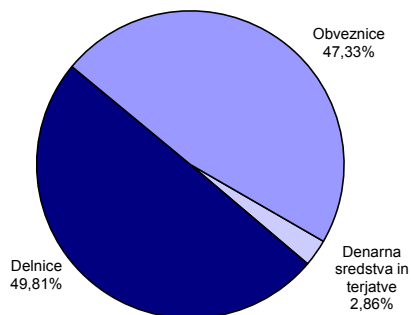
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

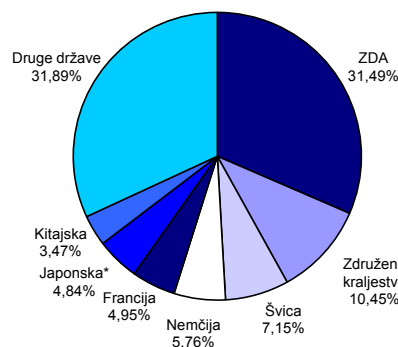


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

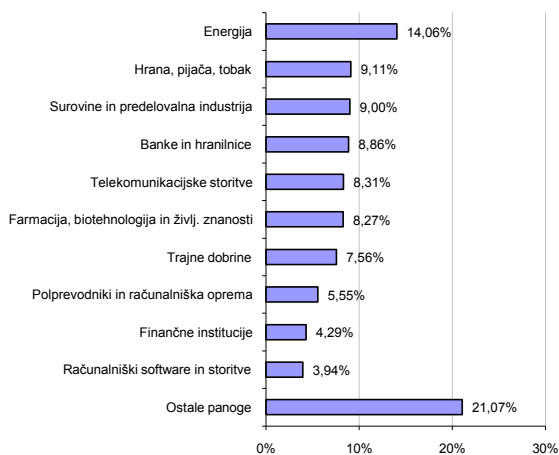
Sestava sredstev po tipih naložb



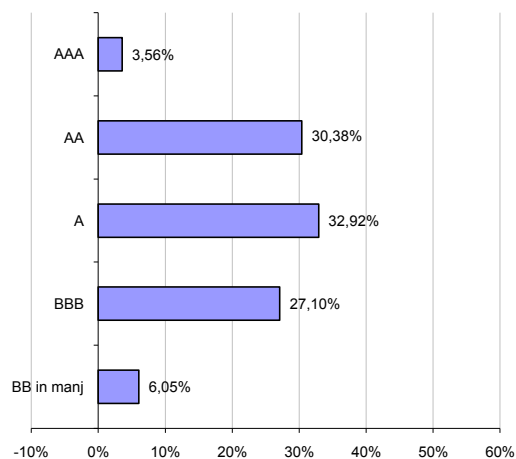
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 upravljavca investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice 30.9.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,41%
2	PepsiCo Inc	ZDA	0,78%
3	Novartis AG	Švica	0,76%
4	Eli Lilly & Co	ZDA	0,74%
5	Verizon Communications Inc	ZDA	0,70%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,69%
7	SGS SA-REG	Švica	0,68%
8	Total SA	Francija	0,67%
9	Merck & Co Inc	ZDA	0,65%
10	Travelers Cos Inc/The	ZDA	0,63%
11	Chesapeake energy Corp	ZDA	0,63%
12	United Technologies Corp	ZDA	0,62%
13	Nestle SA	Švica	0,62%
14	Roche Holding AG	Švica	0,61%
15	U.S. Bancorp	ZDA	0,60%
16	ABB Ltd	Švica	0,60%
17	KD Delniški dohodkovni	Slovenija	0,60%
18	General Electric Co	ZDA	0,59%
19	Philip Morris International	ZDA	0,57%
20	Intel Corp	ZDA	0,56%
21	Activision Blizzard	ZDA	0,56%
22	Life Technologies Corp	ZDA	0,56%
23	EXSEL Corp	ZDA	0,55%
24	BASF SE	Nemčija	0,55%
25	Unilever NV	Nizozemska	0,54%
26	Toronto-Dominion Bank	Kanada	0,54%
27	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
28	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,53%
29	Sanofi	Francija	0,53%
30	Baxter International Inc	ZDA	0,52%
31	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,52%
32	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	0,52%
33	Danone	Francija	0,52%
34	Dow Chemical Co/The	ZDA	0,51%
35	Emerson Electronic Co	ZDA	0,49%
36	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	ZDA	0,49%
37	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,48%
38	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	0,48%
39	Occidental Petroleum Corp	ZDA	0,48%
40	Chungghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,47%
41	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,47%
42	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
43	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,45%
44	Huaneng Power International Inc	Kitajska	0,45%
45	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	0,45%
46	Hewlett-Packard Co	ZDA	0,45%
47	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	0,45%
48	Annaly Capital Management Inc	ZDA	0,45%
49	Allianz SE	Nemčija	0,44%
50	Siemens AG	Nemčija	0,44%
51	Oracle Corp	ZDA	0,44%
52	Apple Inc	ZDA	0,44%
53	Google Inc	ZDA	0,43%
54	Time Warner INC	ZDA	0,43%
55	Banco Santander SA	Španija	0,43%
56	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	0,43%
57	KD Delniški dohodkovni**	Španija	0,42%
58	Krekov Globalni**	Tajska	0,42%
59	RWE AG	Nemčija	0,42%
60	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	0,41%
61	Halliburton Company	ZDA	0,41%
62	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,41%
63	Sasol Ltd	Južna Afrika	0,40%
64	Daimler AG	Nemčija	0,39%
65	SAP AG	Nemčija	0,39%
66	Lukoil	Rusija	0,39%
67	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Francija	0,38%
68	ASML Holding NV	Nizozemska	0,38%
69	Reliance Industries Ltd	Indija	0,37%
70	BNP Paribas SA	Francija	0,37%
71	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,36%
72	Krekov Globalni	Slovenija	0,36%
73	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	0,36%
74	Cazprom OAO	Rusija	0,36%
75	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,36%
76	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	0,35%
77	Sterile Industries INDI	Indija	0,35%
78	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,35%
79	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	0,35%
80	Coviden PLC	Irska	0,34%
81	American Express Co	ZDA	0,33%
82	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,33%
83	United Overseas Bank Ltd	Singapur	0,33%
84	BHP Billiton Ltd	Avstralija	0,32%
85	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,32%
86	Nokia OYJ	Finska	0,32%
87	FirstRand Ltd	Južna Afrika	0,32%
88	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	0,31%
89	Petrobras Brasileiro SA	Brazilija	0,31%
90	China Mobile Ltd	Hongkong	0,30%
91	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	0,30%
92	Credit Suisse Group AG	Švica	0,30%
93	CNOOC Ltd	Hongkong	0,29%
94	America Movil SAB de CV	Mehika	0,29%
95	KT Corp	Južna Koreja	0,28%
96	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,28%
97	JP Morgan Chase & Co	ZDA	0,28%
98	Erste Bank Group AG	Avstrija	0,27%
99	POSCO	Južna Koreja	0,27%
100	Macquarie Group Ltd	Avstralija	0,27%
101	Vale SA	Brazilija	0,27%
102	Blackstone Group LP	ZDA	0,27%
103	Research In Motion Ltd	Kanada	0,26%
104	Itau Unibanco holding-pref ADR	Brazilija	0,26%
105	Rio Tinto Ltd	Avstralija	0,25%
106	Gafisa SA-ADR	Brazilija	0,25%
107	Qbe insurance group ltd	Avstralija	0,25%
108	China Railway Group Ltd	Kitajska	0,25%
109	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,23%
110	Bank of China Ltd	Kitajska	0,19%
111	Banco Bilbao VA - trgovane pravice***	Španija	0,01%
Skupno število različnih naložb v delnice:			110

Naložbe podsklada v obveznice 30.9.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,81%
2	Aeroport de Paris	Francija	1,70%
3	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,63%
4	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,61%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,60%
6	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,58%
7	Procter & Gamble Co	ZDA	1,57%
8	PERNO RICHARD	Francija	1,56%
9	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,54%
10	Eads Finance BV	Nizozemska	1,51%
11	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,49%
12	ING Bank NV	Nizozemska	1,45%
13	RWE AG	Nizozemska	1,42%
14	Renault S.A.	Francija	1,38%
15	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,36%
16	Investor AB	Švedska	1,33%
17	Veolia Environnement	Francija	1,32%
18	Carrefour SA	Francija	1,24%
19	France Telecom	Francija	1,22%
20	Axa	Francija	1,09%
21	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,07%
22	Energie Oberosterreich	Avstrija	1,05%
23	Munich Re Finance BV	Nemčija	1,02%
24	ENBW Int'l Finance BV	Nizozemska	1,01%
25	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,95%
26	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,92%
27	Development Bank of Japan	Japonska	0,91%
28	ArcelorMittal	Luksemburg	0,88%
29	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,75%
30	Total Capital SA	Francija	0,75%
31	EDF SA	Francija	0,74%
32	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	0,73%
33	Kranken. Immo.	Avstrija	0,67%
34	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,65%
35	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,64%
36	Fortum Oyj	Finska	0,54%
37	Sanofi Aventis SA	Francija	0,54%
38	DnB NOR ASA	Norveška	0,53%
39	Republika Slovenija (RSS4)	Slovenija	0,50%
40	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
41	Voith AG	Nemčija	0,45%
42	Wal-Mart Stores	ZDA	0,41%
43	Cie Financement Foncier	Francija	0,40%
44	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,39%
45	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,38%
46	Acatel - Lucent	Francija	0,34%
47	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,21%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			44
Danarna sredstva in terjatve			2,86%
Skupaj			100,00%

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

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

*** Trgovane pravice, pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice.

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,44	4,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.849.186	8.007.129
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,235%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,722%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

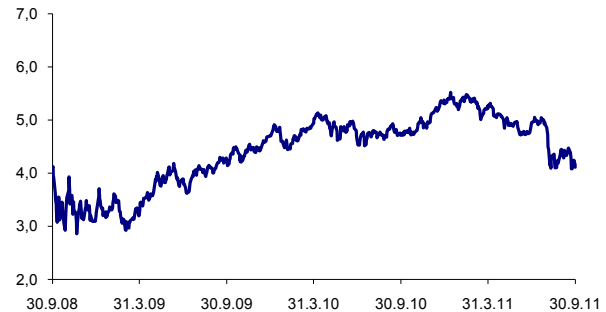
letos	-22,42%
v zadnjih 12 mesecih	-12,69%
v zadnjih 24 mesecih	-3,43%
v zadnjih 36 mesecih	0,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

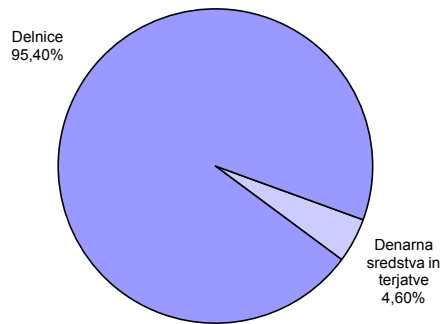
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

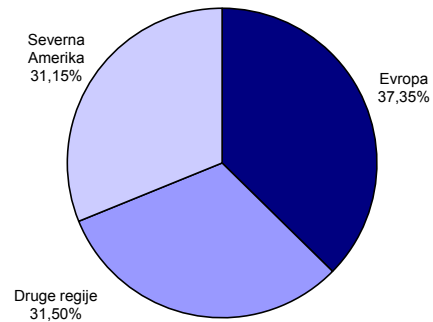


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

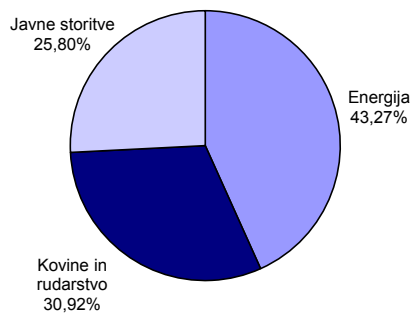
Sestava sredstev po tipih naložb



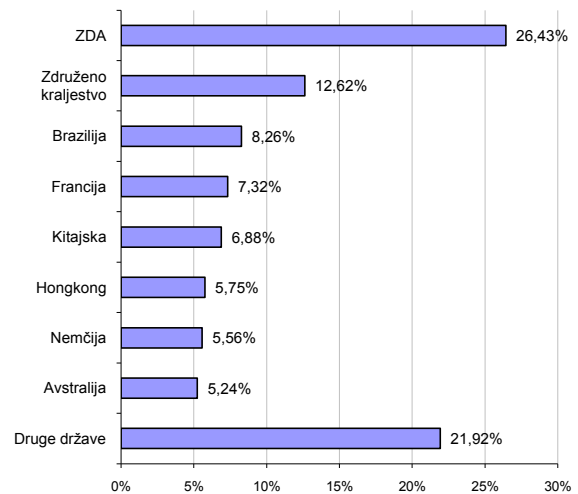
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	3,06%
2	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	3,01%
3	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,73%
4	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,67%
5	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,64%
6	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,62%
7	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,51%
8	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,49%
9	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,48%
10	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,47%
11	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,45%
12	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,43%
13	Total SA	Francija	Energija	2,38%
14	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
15	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,29%
16	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	2,29%
17	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,25%
18	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,24%
19	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,22%
20	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,21%
21	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,18%
22	Technip SA	Francija	Energija	2,18%
23	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,17%
24	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	2,10%
25	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,09%
26	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,05%
27	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	2,03%
28	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,00%
29	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,95%
30	CLP Holdings Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,92%
31	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,89%
32	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija	1,86%
33	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,85%
34	Southern Copper Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,84%
35	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,84%
36	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,83%
37	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,79%
38	Gas Natural SDG SA	Španija	Javne storitve	1,75%
39	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,73%
40	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,73%
41	AES Corp/The	ZDA	Javne storitve	1,71%
42	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	1,56%
43	National Oilwell Varco Inc	ZDA	Energija	1,41%
44	Eni SpA	Italija	Energija	1,12%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	1,05%
Denarna sredstva in terjatve				4,60%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

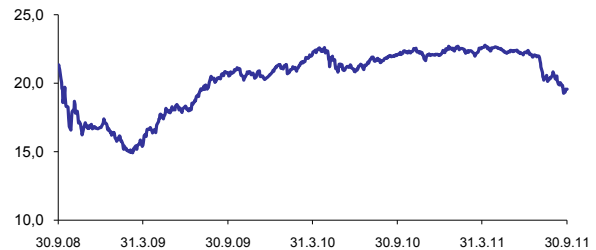
30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,82	19,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.149.629	3.886.151
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,228%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,204%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-11,21%
v zadnjih 12 mesecih	-11,41%
v zadnjih 24 mesecih	-5,59%
v zadnjih 36 mesecih	-7,81%

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

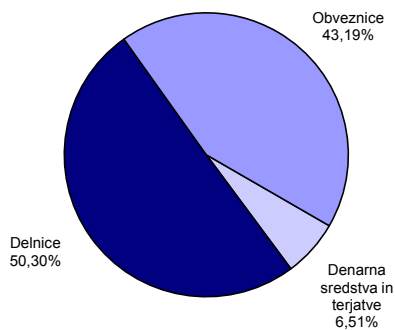
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



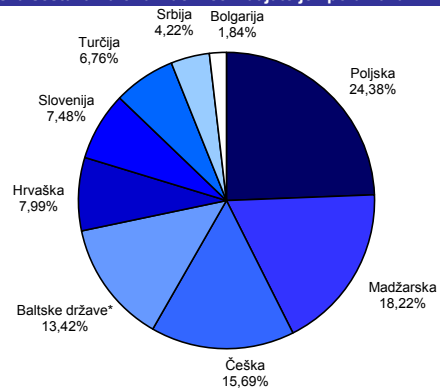
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

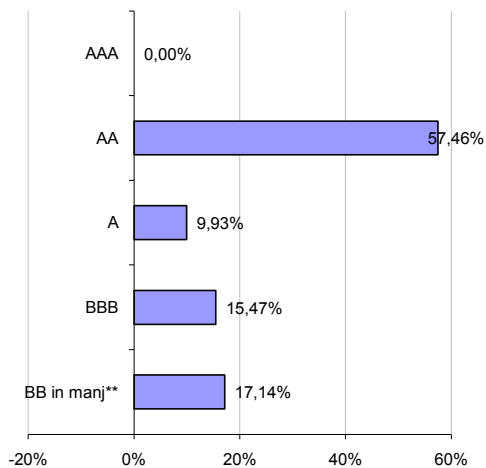
Sestava sredstev po tipih naložb



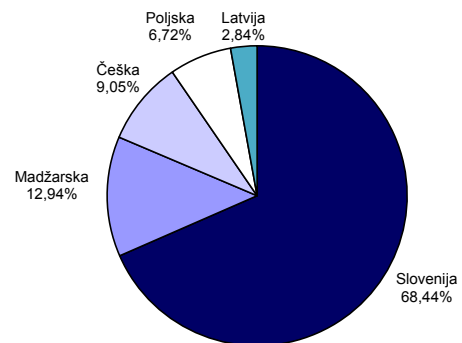
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetana sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



* Litva, Latvija, Estonija

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

Naložbe podsklada v delnice 30.9.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Telefonica Czech Republic AS	Češka	2,45%
2	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	2,32%
3	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	2,24%
4	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,22%
5	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	2,17%
6	CEZ AS	Češka	2,16%
7	Asseco Poland SA	Pojlska	2,13%
8	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,94%
9	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,80%
10	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,79%
11	Komerčni Banka AS	Češka	1,69%
12	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	1,68%
13	Philip Morris CR AS	Češka	1,59%
14	TVN SA	Pojlska	1,44%
15	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,39%
16	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,37%
17	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,30%
18	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,28%
19	Tallink Group Ltd	Estonija	1,26%
20	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,20%
21	TEO LT AB	Litva	1,20%
22	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	1,18%
23	Bankas Snoras	Litva	1,17%
24	AIK Banka AD	Srbija	1,15%
25	OTP Bank Plc	Madžarska	1,13%
26	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,12%
27	Petrol	Slovenija	1,09%
28	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,03%
29	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	0,98%
30	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	0,93%
31	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,92%
32	Lietuvos Dujos	Litva	0,90%
33	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,86%
34	PBG S.A.	Pojlska	0,81%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,44%
36	Akbank TAS	Turčija	0,00%
37	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
38	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%

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

Naložbe podsklada v obveznice 30.9.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	6,43%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,68%
3	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,71%
4	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	3,27%
5	Republika Poljska	Pojlska	2,90%
6	Republika Češka	Češka	2,53%
7	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,46%
8	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	2,21%
9	OTP Bank Plc	Madžarska	2,04%
10	Republika Madžarska	Madžarska	1,99%
11	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	1,93%
12	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,56%
13	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,47%
14	CEZ A.S.	Češka	1,38%
15	Republika Latvija	Latvija	1,23%
16	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,20%
17	DARS, d.d.	Slovenija	1,11%
18	NKBM, d.d.	Slovenija	0,98%
19	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,11%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: **13**

Denarna sredstva in terjatve **6,51%**

Skupaj **100,00%**

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,24	5,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.915.629	24.130.891
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,007%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,410%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

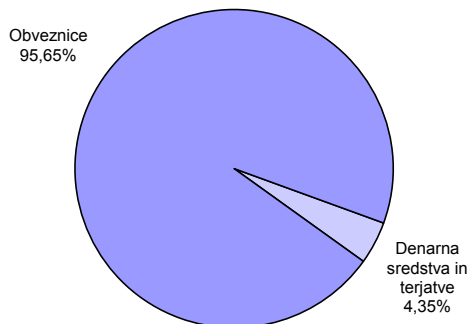
letos	1,74%
v zadnjih 12 mesecih	0,27%
v zadnjih 24 mesecih	6,33%
v zadnjih 36 mesecih	15,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

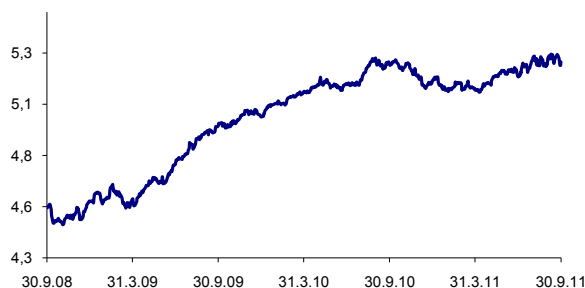
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

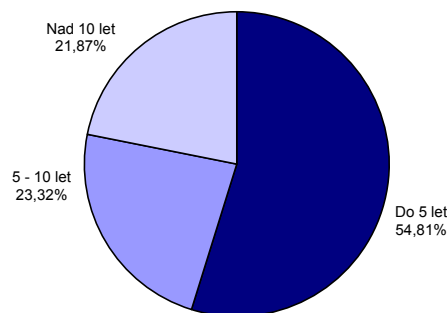


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

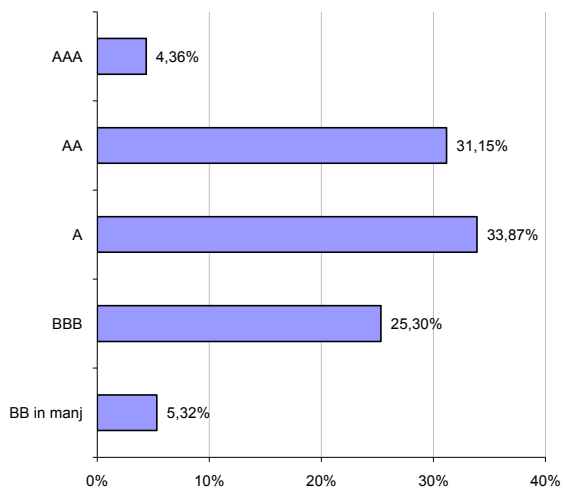


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

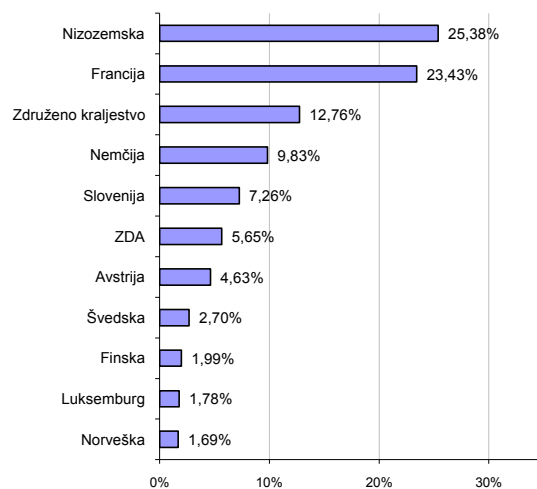
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,38%
2	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	3,29%
3	GlaxoSmithKline Capital	Združeno kraljestvo	A+	3,26%
4	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	3,14%
5	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,89%
6	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,82%
7	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,68%
8	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,63%
9	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,59%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,58%
11	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,55%
12	France Telecom	Francija	A-	2,44%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,42%
14	Renault S.A.	Francija	BB+	2,38%
15	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,34%
16	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,25%
17	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,25%
18	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,23%
19	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	2,22%
20	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	2,21%
21	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	2,21%
22	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,16%
23	RWE AG	Nizozemska	A-	2,14%
24	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,12%
25	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,10%
26	EDF SA	Francija	A+	2,06%
27	Fortum Oyj	Finska	A	1,90%
28	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,89%
29	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,85%
30	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	1,81%
31	Voith AG	Nemčija	BBB	1,79%
32	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,70%
33	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,65%
34	DnB NOR ASA	Norveška	AAA	1,62%
35	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,61%
36	Total Capital SA	Francija	AA-	1,59%
37	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,56%
38	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,54%
39	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,51%
40	Axa	Francija	A	1,49%
41	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,46%
42	Atlantia SPA	Italija	A-	1,32%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,32%
44	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,26%
45	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	CCC	1,04%
46	ITV Plc	Združeno kraljestvo	BB	0,41%
Denarna sredstva in terjatve				4,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,27	2,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.512.910	4.867.123
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,620%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,589%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

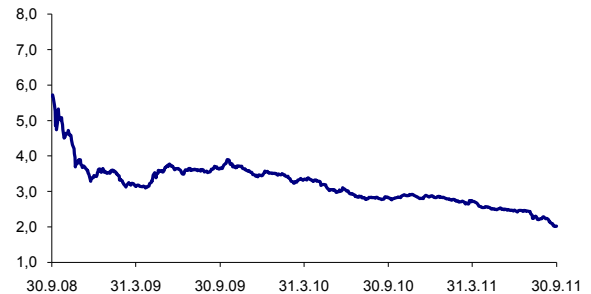
letos	-29,59%
v zadnjih 12 mesecih	-28,43%
v zadnjih 24 mesecih	-44,63%
v zadnjih 36 mesecih	-64,48%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

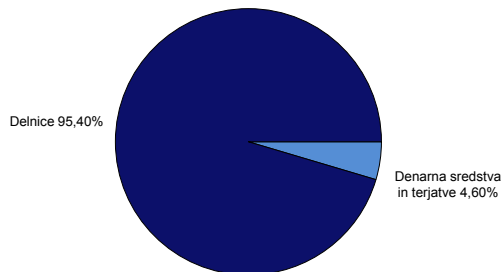
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Slovenija delniški.

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

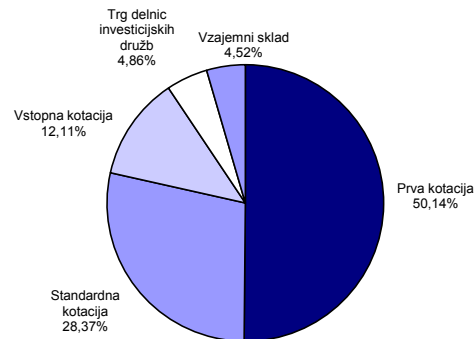


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

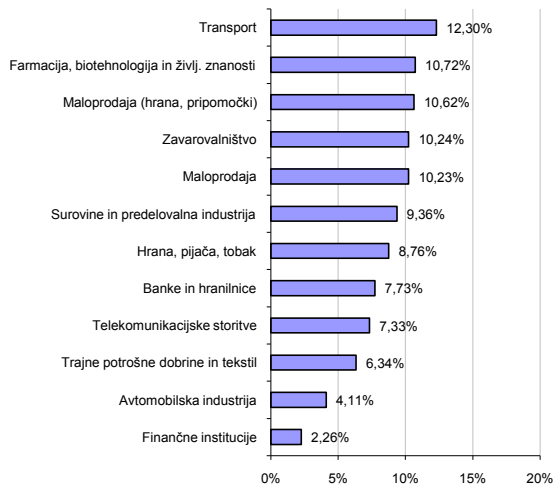
Sestava sredstev po tipih naložb



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,27%
2	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	9,18%
3	Petrol	Maloprodaja	8,85%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,34%
5	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,71%
6	NFD 1 Delniški		4,64%
7	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,58%
8	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,52%
9	Luka Koper	Transport	4,30%
10	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	4,18%
11	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,15%
12	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	3,97%
13	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,85%
14	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	3,58%
15	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,04%
16	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	2,50%
17	KD Delniški dohodkovni		2,32%
18	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,08%
19	Krekov Globalni		1,99%
20	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,95%
21	Intereuropa	Transport	1,75%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,65%
23	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,51%
24	Sava	Avtomobilska industrija	0,51%
Denarna sredstva in terjatve			4,60%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,05	3,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.390.794	28.000.488
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,130%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,307%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

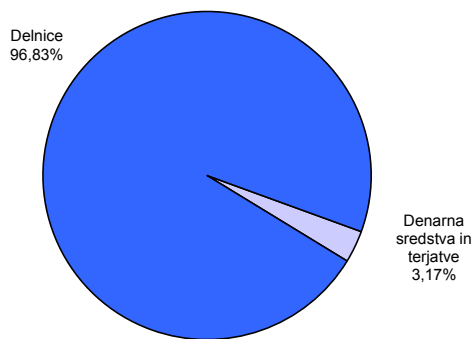
letos	-15,86%
v zadnjih 12 mesecih	-7,98%
v zadnjih 24 mesecih	-2,77%
v zadnjih 36 mesecih	-6,23%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

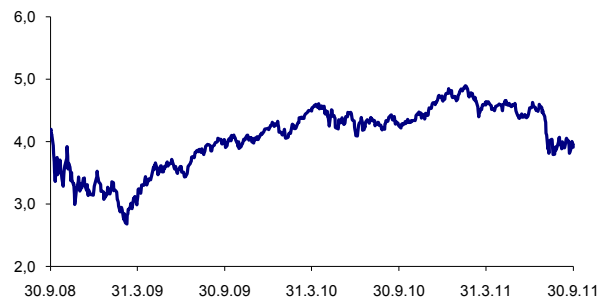
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

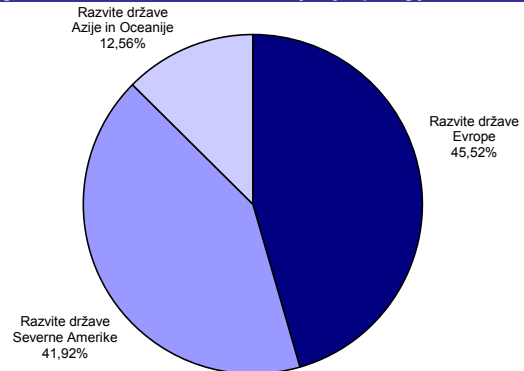


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

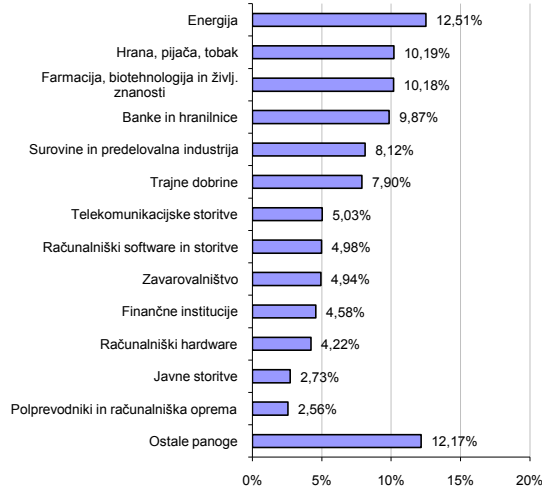


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

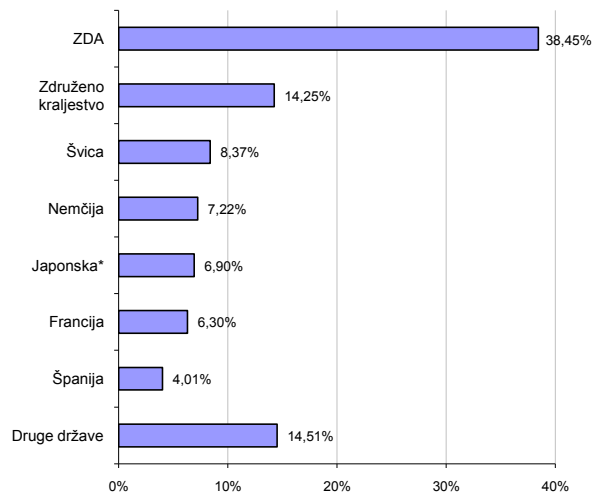
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,68%
2	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,94%
3	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,72%
4	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,67%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,63%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,62%
7	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,61%
8	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,61%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,59%
10	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,57%
11	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,56%
12	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,54%
13	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,51%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,51%
15	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,48%
16	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,48%
17	Acvion Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,47%
18	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,47%
19	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,46%
20	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,44%
21	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,43%
22	Total SA	Francija	Energija	1,42%
23	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,40%
24	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,40%
25	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,35%
26	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,35%
27	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,34%
28	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,34%
29	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,29%
30	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
31	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,27%
32	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,25%
33	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,24%
34	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,23%
35	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,23%
36	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,21%
37	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,20%
38	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,16%
39	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,15%
40	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,15%
41	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,15%
42	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,13%
43	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,12%
44	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,12%
45	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	1,10%
46	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,09%
47	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,09%
48	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,08%
49	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,07%
50	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,06%
51	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,01%
52	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,98%
53	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,98%
54	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,98%
55	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,97%
56	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,97%
57	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
58	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,96%
59	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,96%
60	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,95%
61	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,89%
62	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,87%
63	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	0,87%
64	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,86%
65	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,86%
66	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,83%
67	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,82%
68	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	0,81%
69	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,79%
70	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,79%
71	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,78%
72	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,75%
73	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,73%
74	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,72%
75	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,67%
76	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,65%
77	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,60%
78	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,59%
	Banco Bilbao VA - trgovane pravice***	Španija	Banke in hranilnice	0,02%
	Denarna sredstva in terjatve			3,17%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb:			78

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

** Trgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnic

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,69	3,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.026.954	3.960.774
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,105%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,274%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

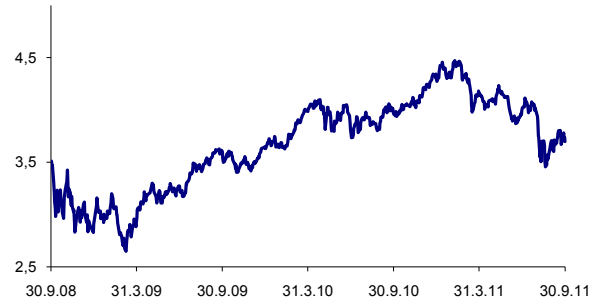
letos	-13,50%
v zadnjih 12 mesecih	-6,67%
v zadnjih 24 mesecih	2,73%
v zadnjih 36 mesecih	6,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

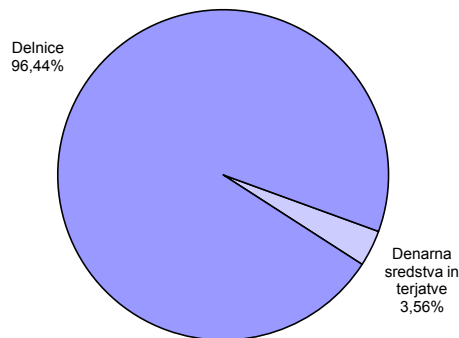
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

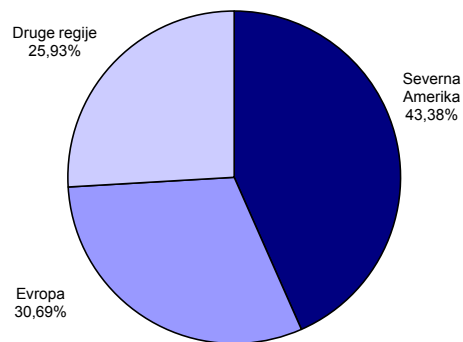


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

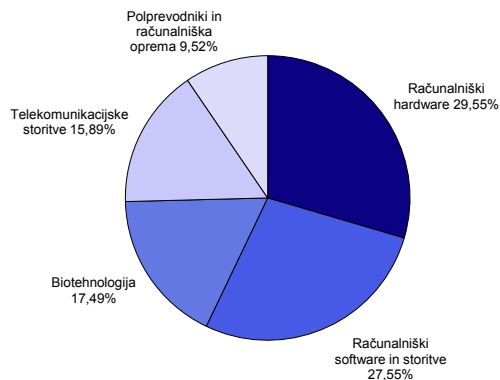
Sestava sredstev po tipih naložb



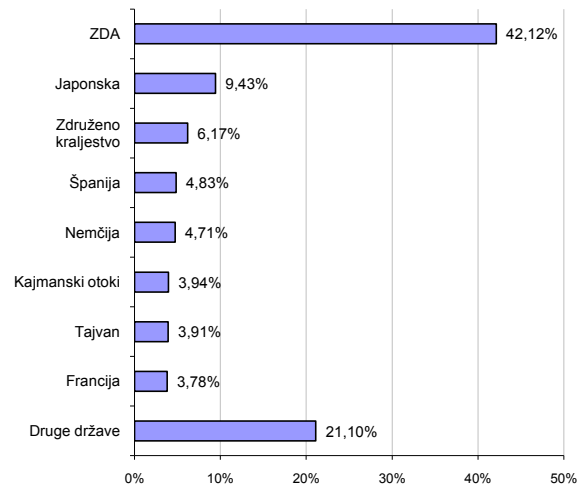
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	3,09%
2	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,98%
3	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,88%
4	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,77%
5	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,65%
6	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,64%
7	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,53%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,52%
9	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,49%
10	Accenture PLC-CL A	Irska	Računalniški software in storitve	2,46%
11	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,44%
12	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,42%
13	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,41%
14	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,40%
15	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,40%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,36%
17	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,35%
18	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	2,35%
19	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,35%
20	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,34%
21	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,34%
22	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,30%
23	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,24%
24	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,20%
25	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,18%
26	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,12%
27	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,11%
28	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,11%
29	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,06%
30	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,02%
31	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,00%
32	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,00%
33	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,98%
34	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,91%
35	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,91%
36	Baidu Inc/China	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,79%
37	HTC Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,66%
38	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,56%
39	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,46%
40	Amarin Corp PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	1,37%
41	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,37%
42	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,36%
43	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,30%
44	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,21%
45	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,05%
Denarna sredstva in terjatve				3,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.660.431	15.213.403
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,397%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,419%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

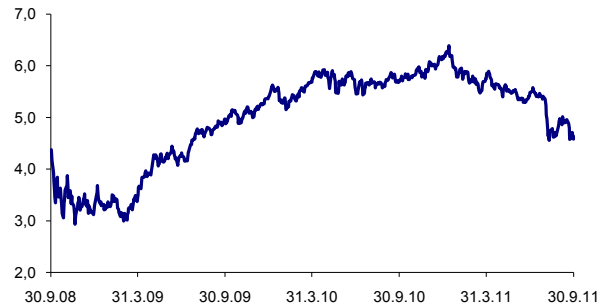
letos	-25,41%
v zadnjih 12 mesecih	-19,56%
v zadnjih 24 mesecih	-7,88%
v zadnjih 36 mesecih	5,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

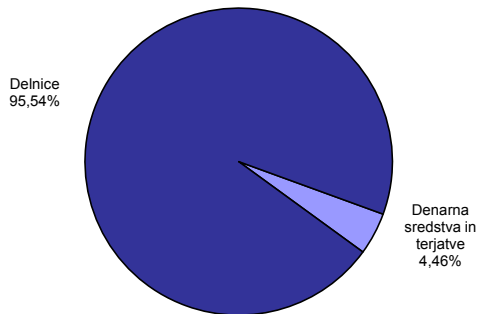
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

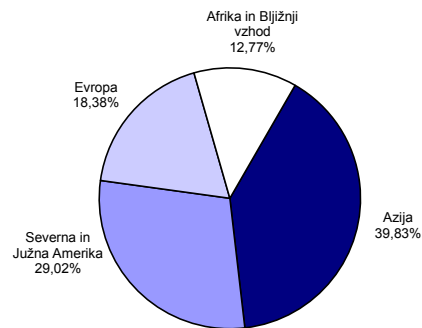
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



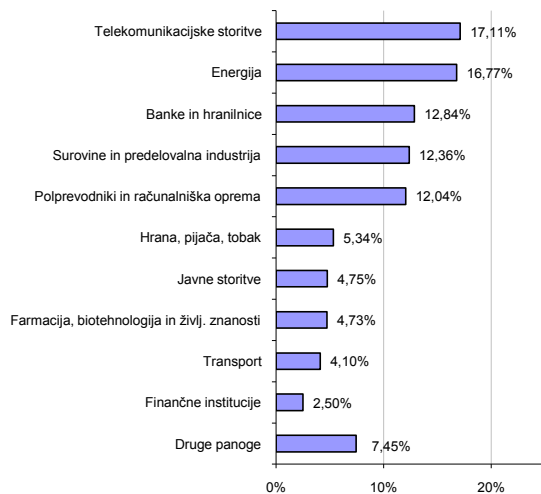
Sestava sredstev po tipih naložb



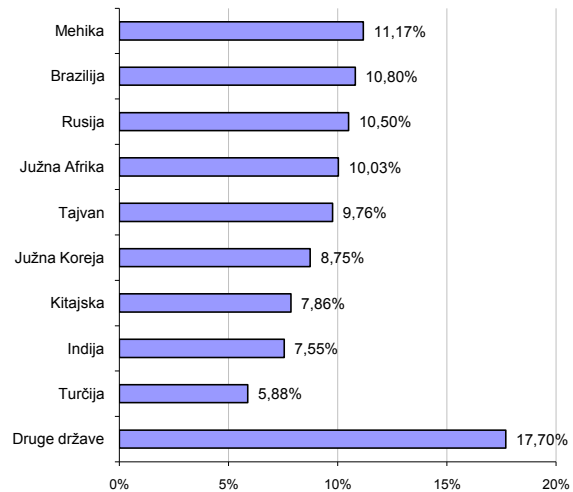
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,82%
2	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,75%
3	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,74%
4	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,61%
5	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,59%
6	MMC Noritck Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,47%
7	Lukoil	Rusija	Energija	2,46%
8	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,38%
9	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,38%
10	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,38%
11	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,29%
12	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,27%
13	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	2,25%
14	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,22%
15	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,17%
16	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,10%
17	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,09%
18	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,08%
19	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,07%
20	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	2,05%
21	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,99%
22	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,98%
23	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,98%
24	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,96%
25	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,94%
26	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,94%
27	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,93%
28	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,92%
29	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,91%
30	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,85%
31	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,82%
32	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,80%
33	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,78%
34	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,78%
35	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,77%
36	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
37	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,57%
38	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,57%
39	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,56%
40	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,51%
41	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,44%
42	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,43%
43	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,43%
44	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,30%
45	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,27%
46	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,26%
47	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,20%
48	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,07%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,95%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	0,76%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,46%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

30.9.2011

Osnovni podatki	31.8.2011	30.9.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,36	1,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.307.666	1.243.108
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,240%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,507%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

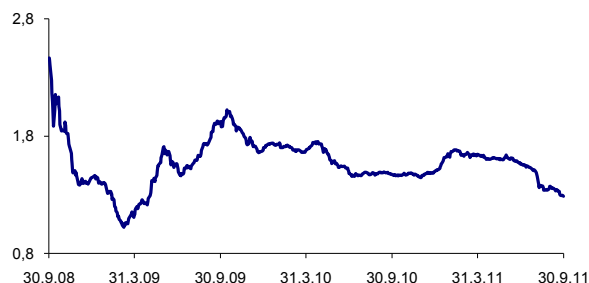
letos	-14,17%
v zadnjih 12 mesecih	-12,48%
v zadnjih 24 mesecih	-32,98%
v zadnjih 36 mesecih	-47,69%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

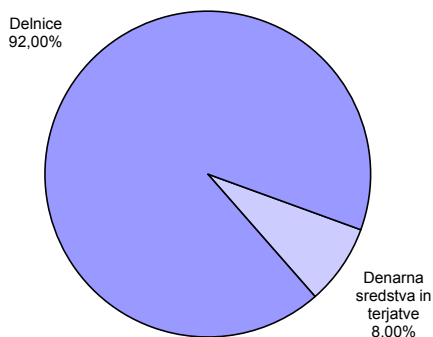
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

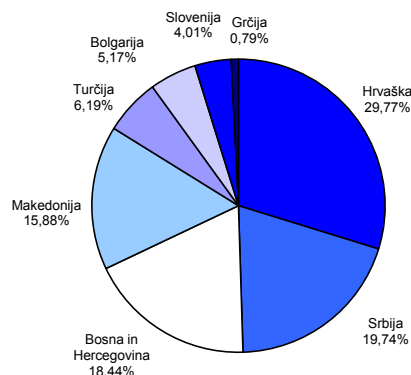


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

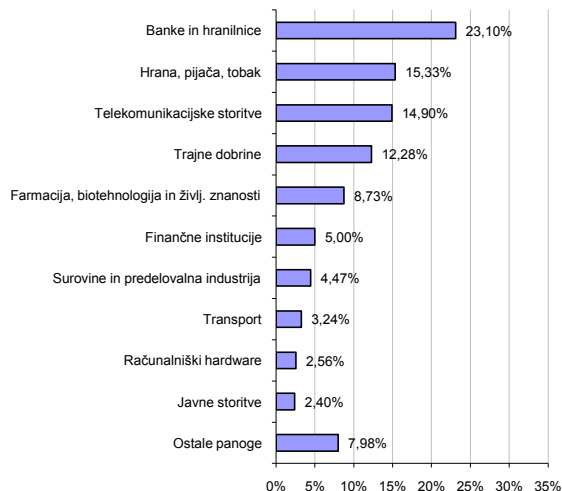
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 09. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,52%
2	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,21%
3	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,96%
4	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,96%
5	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,69%
6	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,68%
7	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,57%
8	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,50%
9	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,45%
10	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,35%
11	Kras d.d./Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,32%
12	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,28%
13	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,28%
14	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,25%
15	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,22%
16	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
17	JP Elektroprivreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,21%
18	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,21%
19	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,16%
20	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,13%
21	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,12%
22	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,10%
23	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,09%
24	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,97%
25	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,97%
26	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,94%
27	ZIF Zephter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,92%
28	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,79%
29	Metalc AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,76%
30	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,75%
31	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,72%
32	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,63%
33	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,62%
34	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	1,58%
35	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,49%
36	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,44%
37	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,39%
38	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,37%
39	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,37%
40	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,37%
41	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,26%
42	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,25%
43	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,15%
44	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,12%
45	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,07%
46	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	0,88%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,73%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
49	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				8,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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