

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



December 2011

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Medtem ko je novembra za optimizem na kapitalnih trgih poskrbela koordinirana intervencija na finančnih trgih najvplivnejših svetovnih centralnih bank, so v decembru za dobro voljo vlagateljev poskrbele predvsem dobre novice iz ZDA. Vrednost ameriškega borznega indeksa S&P 500 se je tako v decembru merjeno v evrih zvišala za 4,7 %, svetovni delniški indeks (MSCI World) pa je porasel za 3,6 %.

Iz ZDA so prihajale predvsem pozitivne makroekonomske novice, ki nakazujejo na postopno okrevanje največjega svetovnega gospodarstva. Ena izmed bolj perečih tem v ZDA je visoka brezposelnost, zato so se vlagatelji razveselili upada števila novih prosilcev za nadomestila za brezposelnost, ki je upadlo na najnižjo vrednost od aprila 2008. Ta podatek v povezavi z objavo o nepričakovanem močnem padcu stopnje brezposelnosti nakazuje na znatno okrevanje ameriškega trga dela. Izboljševanje razmer na trgu dela je deloma tudi rezultat vladne politike začasnega zniževanja davkov na plače, na podlagi zadnjih podatkov pa amerškemu predsedniku Baracku Obami ni bilo težko prepričati kongresa v podaljšanje ukrepa za dodatna dva meseca. Podatki kažejo, da okreva tudi ameriški nepremičninski trg, saj je število prodanih novih nepremičnin poraslo na najvišjo raven v zadnjih sedmih mesecih. Bolj od pričakovanj pa je poraslo tudi število pričetih novogradenj, ki je doseglo 19-mesečni vrh. Krepi se tudi potrošnikovo zaupanje, ki je merjeno z indeksom »U. of Michigan Confidence« že na ravni izpred poletnega zaostrovanja evropske dolžniške krize. Vlagatelji so nekoliko bolj skeptično pospremili predlagane ukrepe ameriške centralne banke (FED) za zniževanje tveganja velikih finančnih družb, ki predvidevajo strožja pravila za zagotavljanje kapitalne ustreznosti in likvidnosti bank z bilančno vsoto nad 50 milijard dolarjev, s čimer želi FED zagotoviti večjo stabilnost finančnega sistema v primeru nove gospodarske krize. Banke tem ukrepom načeloma nasprotujejo, saj se bojijo, da se bo na ta način potencialno zmanjšal obseg kreditiranja gospodarstva, posledično pa bi to lahko pomenilo zaviranje gospodarske rasti in dobičkonosnosti njihovega poslovanja. FED je med drugim objavil, da bo najmanj do sredine leta 2013 ohranil nizko obrestno mero, med 0 in 0,25 %.

V Evropi se voditelji še naprej trudijo zajezičiti dolžniško krizo. V ta namen so voditelji EU oblikovali sporazum, ki predvideva strožje in avtomatske ukrepe v primeru, da bo posamezna država preseгла zgornjo mejo zadolževanja, ki je še naprej enaka tisti iz Maastrichtskih kriterijev. Ti ukrepi bodo precej posegli v fiskalno suverenost prezadolžene države, novost pa je tudi potrjevanje sprejetih proračunov posameznih držav s strani Evropske komisije. Po mnenju bonitetnih hiš Moody's in Fitch ti ukrepi evropskih voditeljev ne bodo zadostni za umiritev pritiskov v Evropi. Bonitetna hiša Fitch je zaradi tega objavila napoved, da se bo kriza v Evropi nadaljevala tudi v letu 2012 ter znižala obet bonitetne ocene Francije ter dodala Španijo, Italijo, Belgijo, Irsko, Ciper in Slovenijo na seznam držav, za katere se ocenjuje, da se je kreditno tveganje povišalo. Moody's je tako na primer dober teden kasneje znižal bonitetno oceno Sloveniji za eno stopnjo. Zaradi razmeroma težkega gospodarskega okolja v Evropi je Evropska centralna banka (ECB) znižala temeljno obrestno mero za četrtno odstotne točke na 1 %, s čimer želi pomagati evropskim bankam. V Evropi so se vlagatelji razveselili ugodnih objav iz Nemčije, ki tako ohranja status gonilne sile evropskega gospodarskega okrevanja. Industrijska proizvodnja je tako oktobra v Nemčiji porasla bolj od pričakovanj, naročila so se okrepila in brezposelnost se je v novembru znižala.

Dobre makroekonomske objave iz ZDA ter ukrepi evropskih voditeljev so pozitivno vplivali na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so negativno donosnost zabeležile zgolj naložbe iz panožnih skupin Surovine in predelovalna industrija (-1,0 %) ter Trajne potrošne dobrine in tekstil (-0,4 %). Na drugi strani so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožnih skupin Farmacija in biotehnologija (+8,3 %), Hrana, pijača, tobak (+5,8 %) ter Potrošne storitve (+5,4 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Rusiji in Turčiji.

V Evropi so dobre novice prevladoval nad slabimi, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Farmacija in biotehnologija (+7,8 %), Hrana, pijača, tobak (+5,5 %) ter Energija (+4,4 %). Najbolj so upadli tečaji iz panožnih skupin Računalniški software in storitve (-6,1 %), Avtomobilska industrija (-4,7 %) in Računalniški hardware (-4,3 %).

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so pozitivno donosnost zabeležile delnice iz vseh panožnih skupin. Najbolj je porasla donosnost delnic iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija (+8,3 %), sledijo pa panožni skupini Zdravstvena nega in storitve (+3,6 %) ter Zavarovalništvo (+2,6 %)

Japonska in Kitajska sta okrepili sodelovanje na ekonomskem področju, saj sta sklenili dogovor o direktnem trgovanju z lastnimi valutami, brez uporabe ameriškega dolarja. S tem nameravata državi poceniti in poenostaviti medsebojno trgovanje oziroma investiranje, poleg tega pa zmanjšujeta izpostavljenost valutnim nihanjem. Ta dogovor je posledica vedno večjega gospodarskega sodelovanja, saj se je vrednost transakcij med državama v zadnjih desetih letih skoraj potrojila. Kitajski je uspelo nekoliko umiriti visoko inflacijo, ki je upadla na 4,2 %, medtem ko je še julija dosegla triletni vrh v višini 6,5 %. S tem je kitajska vlada dobila nekoliko manevrskega prostora in možnost rahle sprostitve restriktivne monetarne politike, kar je spodbudilo tudi nekaj optimizma med vlagatelji. Ta optimizem se je prenesel tudi na regijo, kar se je poznalo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so bile med manj donosnimi v svetu, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Skladno s povečevanjem optimizma na trgih je bilo v tem obdobju med kovinami med najmanj donosnimi zlato (-7,1 %). Od kovin so precejšnje rast zabeležile cene bakra (+5,7 %), aluminija (+4,0 %) in svinca (+3,4 %). Cena nafte je decembra zrasla za 0,3 %.

Navkljub povečanju optimizma na kapitalskih trgih so razmere v svetu še vedno precej negotove, zaradi česar je povpraševanje vlagateljev po varnejših naložbah, kot so obveznice, še vedno visoko, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Tako se je na primer zahtevana donosnost do dosvetja varnih 10-letnih nemških državnih obveznic znižala za 0,45 odstotne točke na 1,83 %. Poleg tega pa so bili vlagatelji decembra Nemčiji celo pripravljene plačevati za trimesečna posojila.

Vse panožne skupine, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v decembru dosegle pozitivne donosnosti. Najbolj so porasle delnice iz panožnih skupin Biotehnologija (+8,7 %) in Telekomunikacije (+3,9 %), najslabše pa so se odrezale delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+1,6 %) ter Računalniški software in storitve (+1,4 %).

Vrednost naložbe v delnice iz trgov v razvoju je podobno kot pri delnicah iz razvitih trgov v decembru zrasla (+2,4 %; MSCI Emerging Markets). Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopajo delnice iz Rusije (-6,9 %), opaznejši padec pa so zabeležile tudi madžarske (-6,9 %) in turške (-5,3 %) delnice. Najbolje so se v povprečju odrezale delnice iz Tajvana (+6,5 %), Filipinov (+6,3 %) in Indonezije (+6,2 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je bila zaradi padca delniških tečajev v PIGS državah negativna. Največji padec vrednosti so zabeležile delnice iz Rusije (-6,9 %) in Madžarske (-6,9 %). V slednji se že dalj časa ukvarjajo s politično krizo, nove ustavne reforme pa jezijo tudi voditelje Evropske unije. Poleg tega ima država resne dolžniške težave. Najbolje so se sicer odrezale naložbe iz Češke (+3,3 %) in Avstrije (+2,4 %). Podobne donosnosti so bile v decembru zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, pri katerem tudi obvezniški del portfelja ni pripomogel bistveno k višji donosnosti, saj se tudi države iz te regije soočajo z dolžniškimi težavami.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj upadel tečaj ameriške programske družbe Oracle Corporation (-15,1 %), katera je objavila četrtletne podatke, ki so bili nižji od pričakovanj analitikov. Najbolj donosna je bila naložba v špansko farmacevtsko družbo Grifols SA (+15,7 %), ki je napovedala 7-odstotno rast prodaje za leto 2012.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, sta decembra zrasla le bolgarski (+4,3 %) in sarajevski (+0,9 %) delniški indeks. V povprečju so najbolj upadli tečajji delnic iz Turčije (-5,3 %) in Slovenije (-3,6 %).

Negativno so se v Sloveniji v povprečju v decembru gibale tudi slovenske delnice, kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Najbolj negativno donosnost med naložbami je dosegla družba Intereuropa (-39,4 %), ki se sooča z visoko zadolženostjo, kar ogroža poslovanje družbe. Decembra se je v Sloveniji tudi nekoliko povečala brezposelnost, in sicer za 1,5 % na dobrih 112 tisoč.

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 4) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 5) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,75	9,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.429.993	4.458.215
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,368%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,753%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-19,06%
v zadnjih 12 mesecih	-19,14%
v zadnjih 24 mesecih	-4,23%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

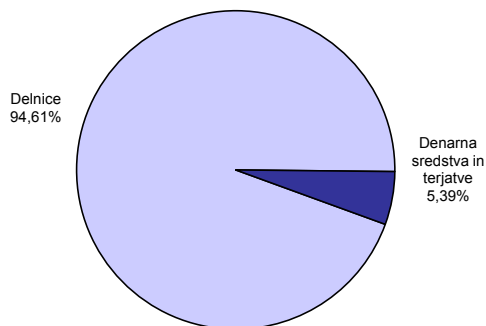
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

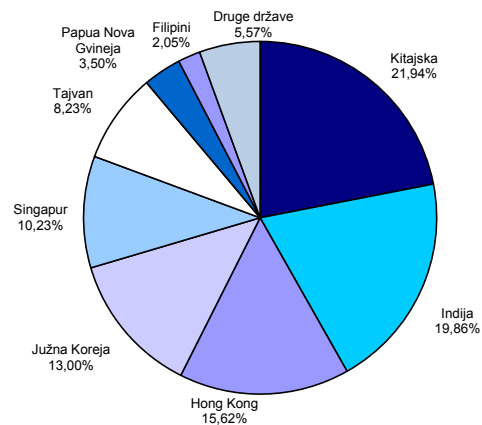


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

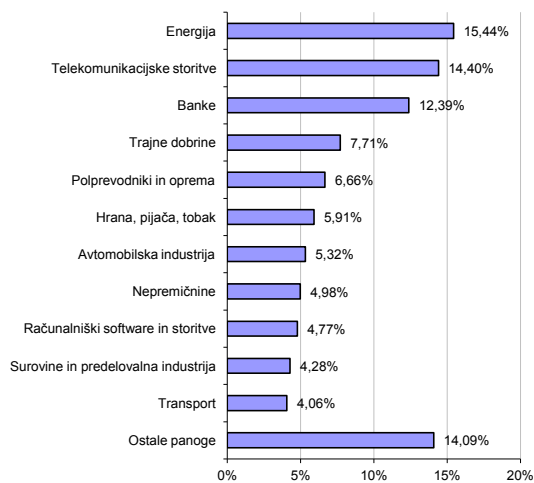
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	3,23%
2	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,60%
3	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,49%
4	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,44%
5	Posco	Kovine in rudarstvo	Južna Koreja	2,41%
6	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,36%
7	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	2,33%
8	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,23%
9	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,23%
10	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	2,21%
11	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,18%
12	State Bank of India	Banke	Indija	2,17%
13	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,16%
14	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,14%
15	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,12%
16	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	2,08%
17	MTR CORP	Transport	Hong Kong	2,02%
18	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	2,00%
19	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,98%
20	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,94%
21	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,94%
22	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,88%
23	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,84%
24	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,83%
25	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,83%
26	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,83%
27	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,81%
28	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,79%
29	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	1,78%
30	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,78%
31	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,76%
32	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,74%
33	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	1,71%
34	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,70%
35	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,68%
36	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,68%
37	Capitaland Limited	Nepremičnine	Singapur	1,67%
38	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,60%
39	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,58%
40	Sterlite Industries LTD	Kovine in rudarstvo	Indija	1,56%
41	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,54%
42	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,52%
43	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,51%
44	Icici Bank	Banke	Indija	1,46%
45	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,44%
46	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,40%
47	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,39%
48	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,38%
49	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,35%
50	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,34%
Denarna sredstva in terjatve				5,39%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Dun & Bradstreet Corporation** zagotavlja storitve iz področja poslovnih informacij predvsem namenjene zmanjševanju kreditnega tveganja in iskanju ustreznih poslovnih partnerjev. Baza podatkov družbe vsebuje informacije o javnih in zasebnih podjetjih po vsem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **AMEC** nudi svetovanje ter storitve upravljanja projektov v energetski in predelovalni industriji. Družba upravlja z infrastrukturnimi projekti, kot so električna omrežja ter gradnja za potrebe energetske in rudarske industrije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 3) **Fugro** zbira, obdeluje in interpretira geološke podatke. Podatke zbira na morju, na kopnem, iz zraka ter na morskem dnu. Podatki se uporabljajo pri izgradnji naftnih ploščadi, predorov, cest, plinovodov in tovarn, poleg tega pa se uporabljajo tudi pri iskanju novih nahajališč nafte, plina in mineralov. Družba ima sedež na Nizozemskem
- 4) **Gemalto NV** je nizozemska družba, ki oblikuje in izdeluje varnostno programsko opremo za čipe plačilnih kartic, brezžične module in identifikacijo preko spleta. Zagotavlja tudi sisteme za upravljanje z zaupnimi podatki in za zagotavljanje varnih transakcij.
- 5) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,40	4,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.586.581	11.716.469
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,132%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,172%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

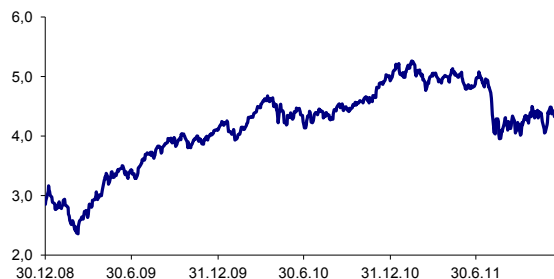
letos	-9,08%
v zadnjih 12 mesecih	-9,54%
v zadnjih 24 mesecih	8,93%
v zadnjih 36 mesecih	56,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

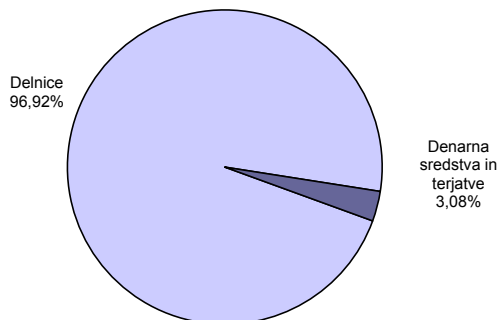
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

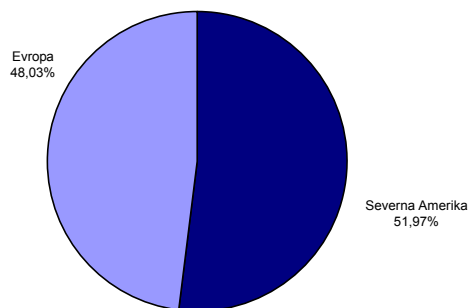


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

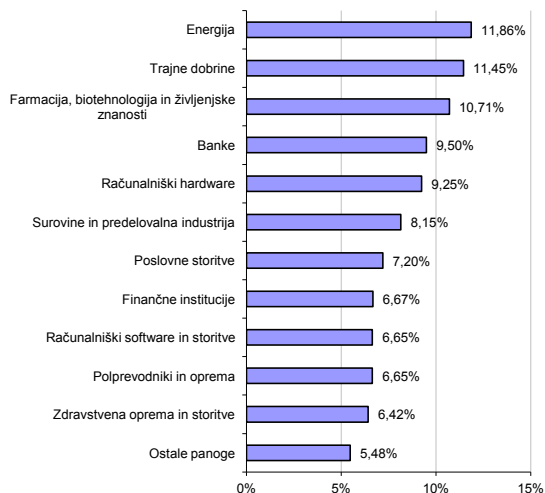
Sestava sredstev po tipih naložb



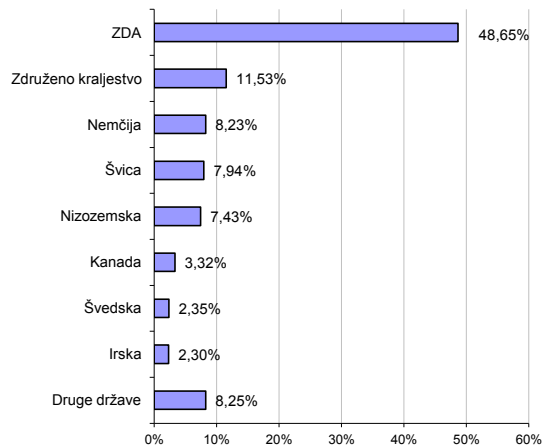
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,83%
2	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,50%
3	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,45%
4	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,43%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,43%
6	Oceaneering Intl INC	ZDA	Energija	2,43%
7	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,37%
8	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,33%
9	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,32%
10	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	2,30%
11	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
12	Crown Holdings INC	ZDA	Embalaža	2,25%
13	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,25%
14	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	2,24%
15	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,23%
16	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,19%
17	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,19%
18	Sika AG	Švica	Kemija	2,17%
19	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,15%
20	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	2,15%
21	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,14%
22	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,10%
23	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,07%
24	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,07%
25	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,03%
26	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,03%
27	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,98%
28	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	1,94%
29	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,93%
30	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,91%
31	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,91%
32	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,90%
33	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,89%
34	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	1,84%
35	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,79%
36	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,70%
37	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,67%
38	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,64%
39	Walter Energy, Inc.	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,63%
40	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,63%
41	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,60%
42	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,57%
43	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,55%
44	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,54%
45	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,51%
46	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,46%
47	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,32%
48	Euromoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,20%
49	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,87%
Denarna sredstva in terjatve				3,08%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše znamke so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.
- 2) **Danone** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 4) **Vodafone Group Plc** je mobilno telekomunikacijsko podjetje iz Velike Britanije, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 5) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,72	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.019.110	8.093.510
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,168%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,007%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

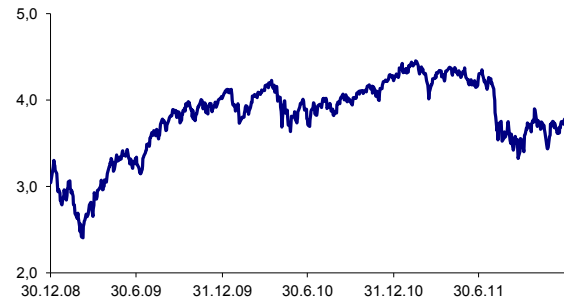
letos	-10,51%
v zadnjih 12 mesecih	-10,87%
v zadnjih 24 mesecih	-5,94%
v zadnjih 36 mesecih	24,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

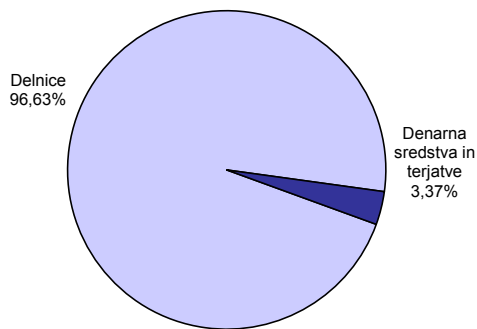
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

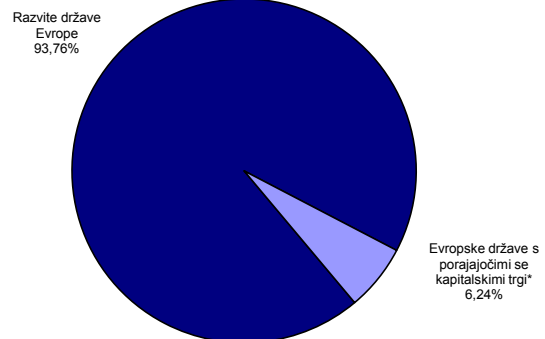


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

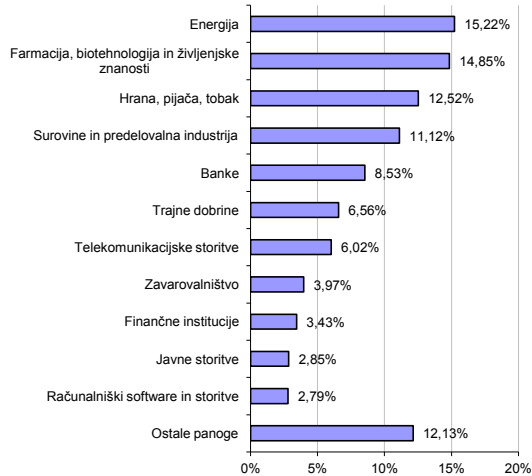


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

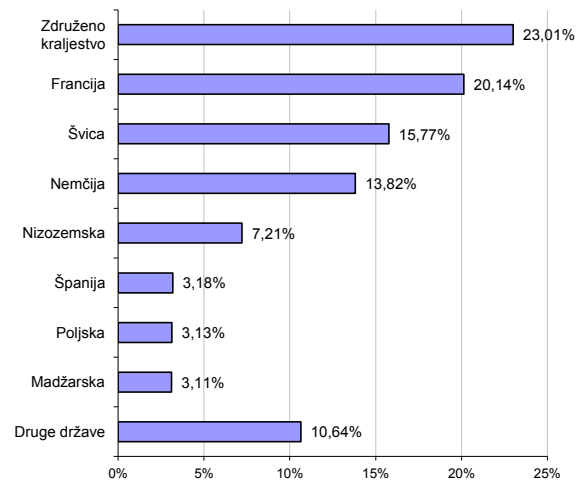


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,65%
2	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,63%
3	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,58%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,54%
5	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,53%
6	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,52%
7	Total SA	Francija	Energija	2,48%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,47%
9	Syngenta AG	Švica	Kemija	2,37%
10	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,36%
11	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,34%
12	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,26%
13	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,24%
14	Technip SA	Francija	Energija	2,15%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,02%
16	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,95%
17	Basf AG	Nemčija	Kemija	1,93%
18	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,89%
19	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,84%
20	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,81%
21	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,77%
22	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,76%
23	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,65%
24	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,65%
25	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,64%
26	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,64%
27	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,64%
28	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,63%
29	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,63%
30	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,61%
31	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,61%
32	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,59%
33	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Kovine in rudarstvo	1,59%
34	Air Liquide SA	Francija	Kemija	1,58%
35	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,49%
36	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,46%
37	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,46%
38	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,44%
39	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,40%
40	DNB ASA	Norveška	Banke	1,40%
41	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,39%
42	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,37%
43	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,35%
44	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,31%
45	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,26%
46	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,24%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,23%
48	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,21%
49	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,16%
50	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
51	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,04%
52	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,02%
53	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,99%
54	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,99%
55	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	0,96%
56	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,92%
57	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,90%
Denarna sredstva in terjatve				3,37%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.
- 5) **Sanofi** je francosko globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,78	3,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.553.321	4.802.049
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,062%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,198%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

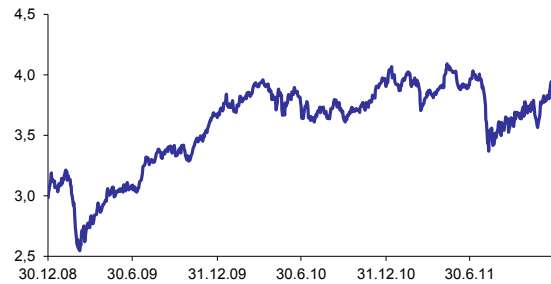
letos	2,00%
v zadnjih 12 mesecih	1,51%
v zadnjih 24 mesecih	8,36%
v zadnjih 36 mesecih	33,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

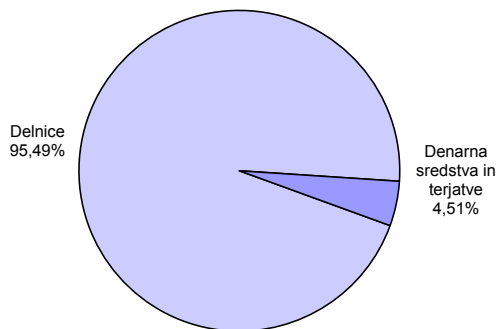
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

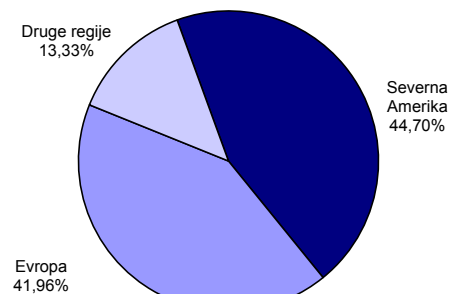


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

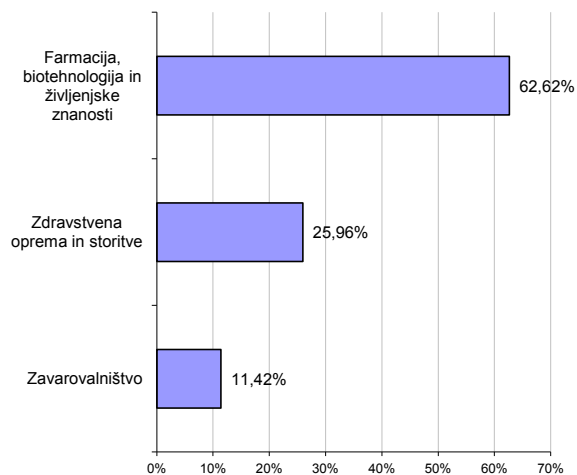
Sestava sredstev po tipih naložb



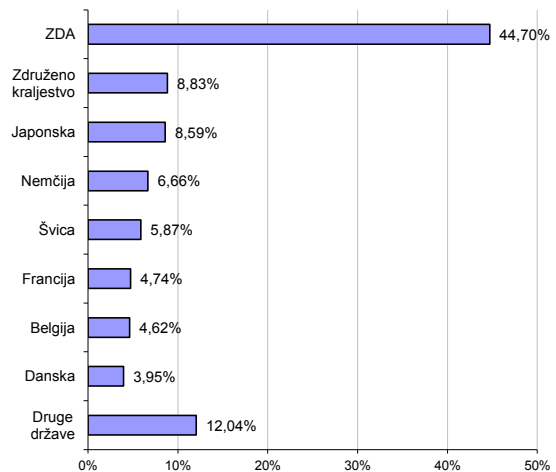
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,09%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,89%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,80%
4	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,78%
5	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,73%
6	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,72%
7	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,60%
8	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,58%
9	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,53%
10	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,43%
11	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,40%
12	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,39%
13	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,30%
14	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,30%
15	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,28%
16	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
17	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
18	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
19	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,25%
20	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,23%
21	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,22%
22	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
23	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,10%
24	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,09%
25	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
26	Covidien PLC	Irski	Zdravstvena oprema in storitve	2,02%
27	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
28	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,95%
29	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,92%
30	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,90%
31	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
32	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,88%
33	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,87%
34	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,85%
35	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,81%
36	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
37	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
38	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,74%
39	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,74%
40	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,68%
41	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,61%
42	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,44%
43	Warner Chilcott PLC	Irski	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,41%
44	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,36%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				4,51%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govorilnice.
- 3) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.
- 4) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 5) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,10	13,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.017.588	71.187.534
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,169%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,682%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-10,14%
v zadnjih 12 mesecih	-10,54%
v zadnjih 24 mesecih	0,26%
v zadnjih 36 mesecih	39,73%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

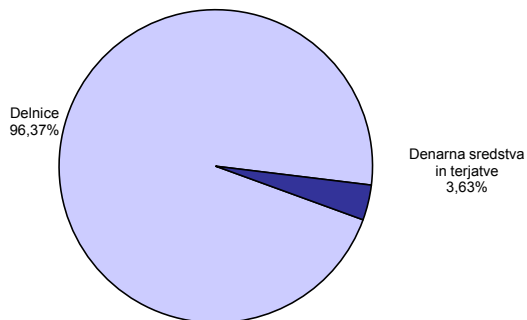
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

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

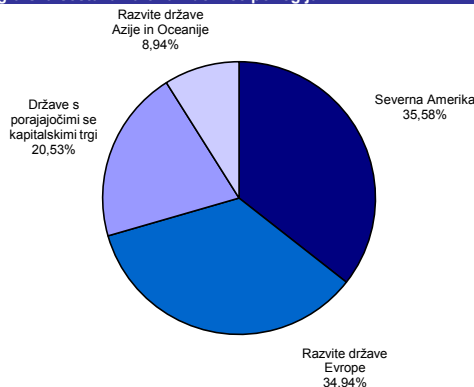


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

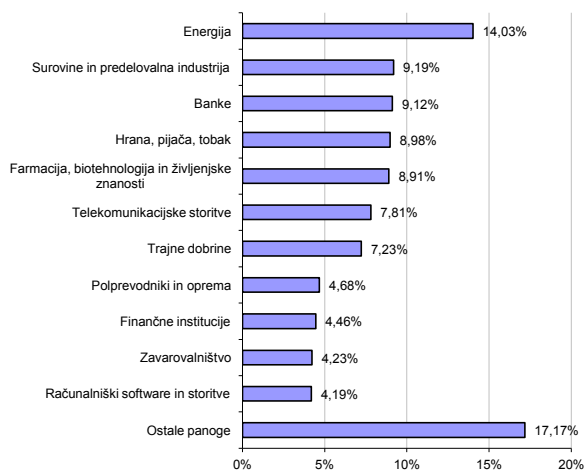
Sestava sredstev po tipih naložb



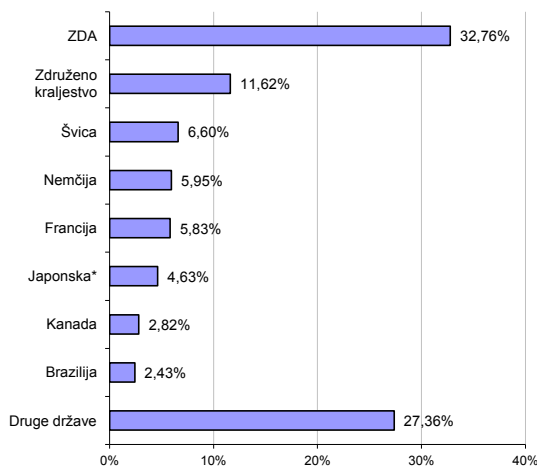
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,46%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,58%
3	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,48%
4	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,46%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,46%
6	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,44%
7	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,43%
8	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,43%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,39%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,36%
11	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,29%
12	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,28%
13	Total SA	Francija	Energija	1,26%
14	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,24%
15	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,24%
16	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,24%
17	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,21%
18	Basf AG	Nemčija	Kemija	1,20%
19	US Bancorp	ZDA	Banke	1,19%
20	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,18%
21	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,15%
22	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,15%
23	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,15%
24	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,15%
25	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,13%
26	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,12%
27	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,12%
28	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,11%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,11%
30	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,09%
31	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,07%
32	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,05%
33	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,05%
34	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,04%
35	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,01%
36	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,01%
37	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,97%
38	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,97%
39	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	0,95%
40	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,94%
41	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,93%
42	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,90%
43	Dow Chemical Company	ZDA	Kemija	0,90%
44	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,89%
45	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
46	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Kovine in rudarstvo	0,87%
47	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,85%
48	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,84%
49	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,84%
50	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,84%
51	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,83%
52	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,80%
53	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,80%
54	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,77%
55	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,73%
56	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,73%
57	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,72%
58	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,71%
59	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,70%
60	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,69%
61	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,68%
62	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,65%
63	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,65%
64	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,64%
65	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,64%
66	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,62%
67	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,62%
68	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,62%
69	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,60%
70	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,59%
71	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,59%
72	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,59%
73	Firstrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,58%
74	BHP Billiton LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	0,57%
75	Rio Tinto LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	0,55%
76	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,54%
77	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,52%
78	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,51%
79	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,51%
80	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,51%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	0,51%
82	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,49%
83	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,49%
84	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,48%
85	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
86	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,48%
87	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,47%
88	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,47%
89	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
90	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,45%
91	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,45%
92	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	0,45%
93	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,45%
94	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,45%
95	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,45%
96	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,43%
97	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,42%
98	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
99	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,42%
100	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,41%
101	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Kovine in rudarstvo	0,40%
102	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,39%
103	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,37%
104	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Kovine in rudarstvo	0,37%
105	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	0,37%
106	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,36%
107	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,35%
108	Posco	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	0,34%
109	State Bank of India	Indija	Banke	0,33%
110	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,33%
111	Lukoil	Rusija	Energija	0,33%
112	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,32%
113	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,32%
114	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,32%
115	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	0,29%
116	Icici Bank	Indija	Banke	0,29%
117	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,28%
118	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,27%
119	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,26%
120	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,26%
121	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,26%
122	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,26%
123	Sterlite Industries LTD	Indija	Kovine in rudarstvo	0,25%
124	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,25%
125	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,24%
126	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				3,63%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				126

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Siberiji. Upravljajo z naftnimi polji ter pridobivajo tekoče ogljikovodike in propan. Sedež družbe se nahaja v Rusiji.
- 2) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 3) **Sampo Oyj** je finska zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.
- 4) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 5) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,93	2,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.095.587	4.904.584
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,554%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,947%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

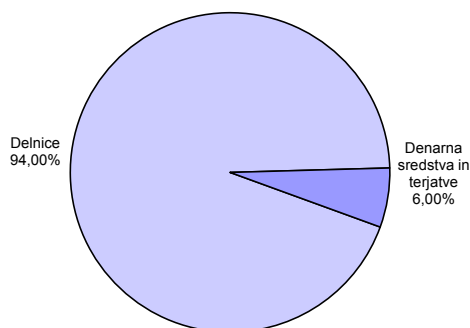
letos	-26,81%
v zadnjih 12 mesecih	-27,13%
v zadnjih 24 mesecih	-21,49%
v zadnjih 36 mesecih	11,66%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

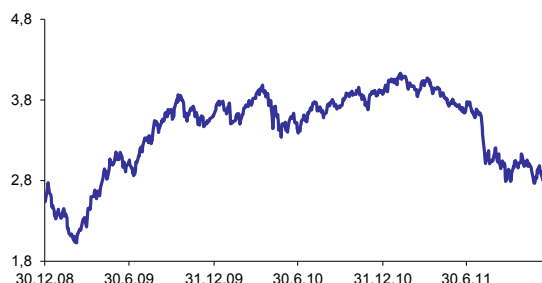
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

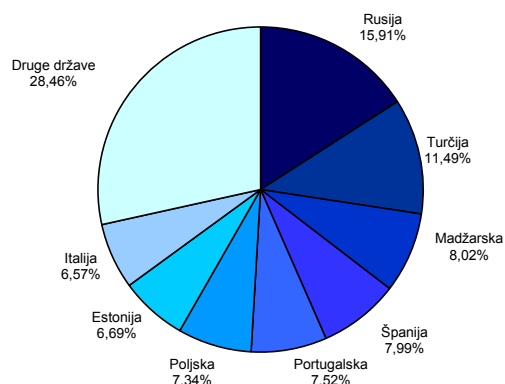


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

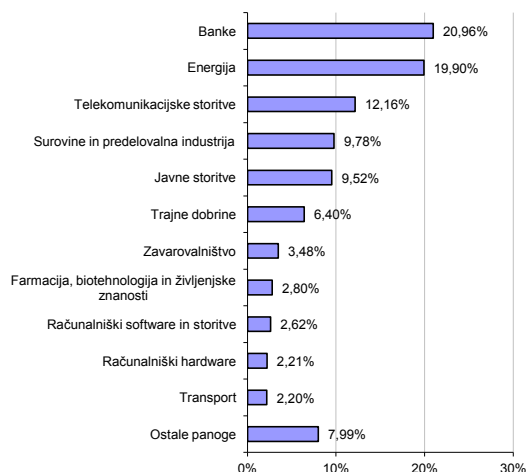


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

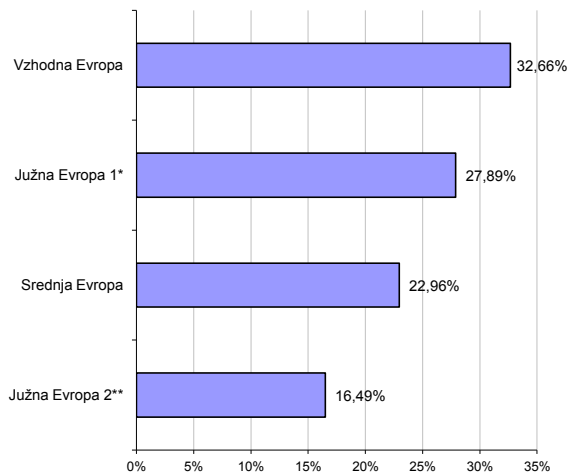
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Surgutneftegas	Rusija	Energija	3,45%
2	Lukoil	Rusija	Energija	3,32%
3	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,27%
4	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,24%
5	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,20%
6	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,04%
7	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,93%
8	Eni Spa	Italija	Energija	2,72%
9	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Gradbeni materiali	2,71%
10	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,67%
11	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,63%
12	Voestalpine AG	Avstrija	Kovine in rudarstvo	2,62%
13	Turkcell İletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,53%
14	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,49%
15	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,46%
16	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,39%
17	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
18	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,32%
19	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,31%
20	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,28%
21	Enel SPA	Italija	Javne storitve	2,25%
22	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,21%
23	Banco Santander SA	Španija	Banke	2,14%
24	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Kovine in rudarstvo	2,12%
25	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,08%
26	Tallink Group LTD	Estonija	Transport	2,07%
27	Athens Stock Exchange SA	Grčija	Finančne institucije	2,05%
28	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,04%
29	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,01%
30	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,97%
31	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,96%
32	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,89%
33	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,82%
34	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,82%
35	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,82%
36	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,75%
37	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,74%
38	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,69%
39	National Bank of Greece SA	Grčija	Banke	1,58%
40	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,22%
41	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,86%
42	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Kovine in rudarstvo	0,00%
43	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.
- 5) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,71	4,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	97.833.236	99.367.212
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,051%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,334%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

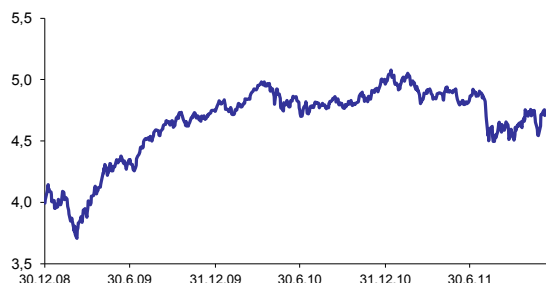
letos	-3,06%
v zadnjih 12 mesecih	-3,26%
v zadnjih 24 mesecih	1,29%
v zadnjih 36 mesecih	20,53%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

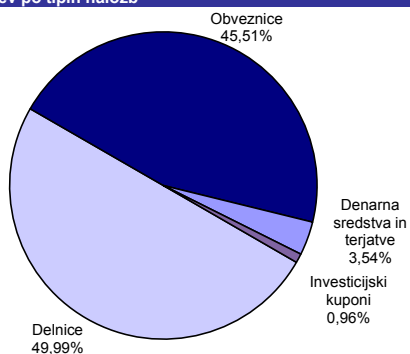
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

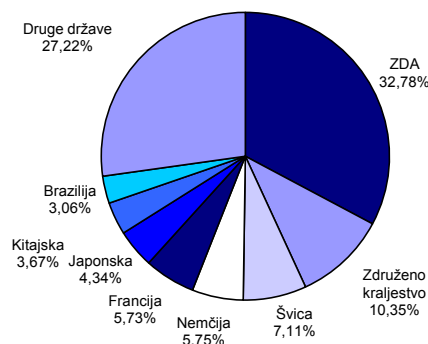


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

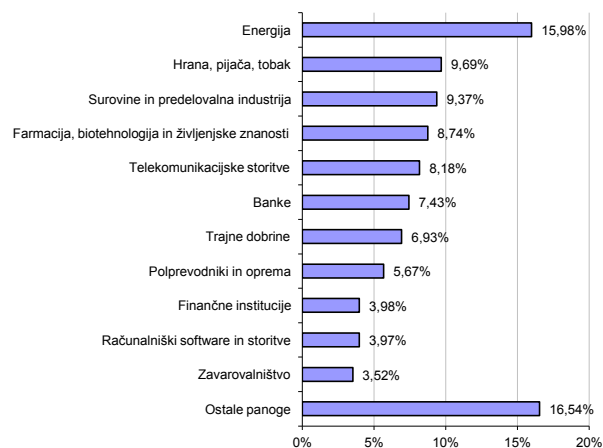
Sestava sredstev po tipih naložb



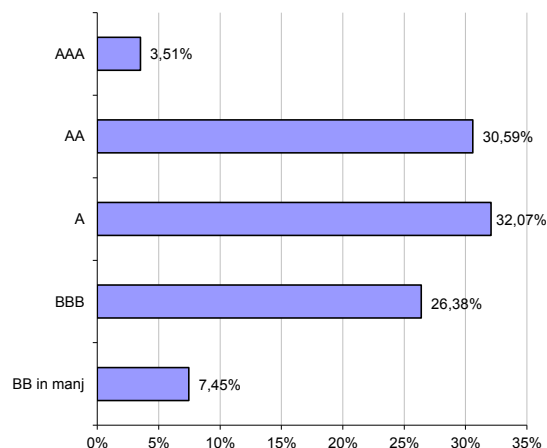
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

Naložbe podsklada v delnice 30.12.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Ishares	Japonska*	2,21%
2	Pepsico INC	ZDA	0,85%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	0,84%
4	Verizon Communications INC	ZDA	0,78%
5	Novartis AG	Švica	0,78%
6	Merck & CO	ZDA	0,76%
7	SGS SA- REG	Švica	0,74%
8	Philip Morris INC	ZDA	0,73%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,71%
10	Total SA	Francija	0,69%
11	Nestle SA	Švica	0,65%
12	General Electric CO	ZDA	0,65%
13	Roche Holding AG	Švica	0,64%
14	Occidental Petroleum CORP	ZDA	0,64%
15	Basf AG	Nemčija	0,63%
16	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	0,63%
17	Dow Chemical Company	ZDA	0,61%
18	Travelers Companies INC	ZDA	0,61%
19	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,60%
20	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	0,60%
21	Intel CORP	ZDA	0,60%
22	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,60%
23	United Technologies CORP	ZDA	0,60%
24	Activision Blizzard Inc	ZDA	0,59%
25	Unilever NV CVA	Nizozemska	0,59%
26	Sanofi	Francija	0,59%
27	Life Technologies CORP	ZDA	0,57%
28	Exelon CORP	ZDA	0,57%
29	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,57%
30	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,56%
31	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,56%
32	ABB LTD	Švica	0,55%
33	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	0,55%
34	US Bancorp	ZDA	0,55%
35	Time Warner INC	ZDA	0,53%
36	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	0,53%
37	Dannone	Francija	0,53%
38	Hewlett Packard Company	ZDA	0,52%
39	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	0,51%
40	Google INC	ZDA	0,50%
41	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	0,49%
42	Repsol YPF SA	Španija	0,49%
43	Emerson Electric Co.	ZDA	0,49%
44	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,49%
45	Taiwan Semiconductor	Tajvan	0,48%
46	Sasol	Južna Afrika	0,48%
47	Haliburton Company	ZDA	0,47%
48	Baxter International INC	ZDA	0,47%
49	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	0,47%
50	Siemens AG	Nemčija	0,47%
51	Samsung Electronics	Južna Koreja	0,46%
52	Toronto Dominion Bank	Kanada	0,46%
53	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	0,46%
54	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	0,45%
55	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	0,44%
56	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
57	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,43%
58	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	0,43%
59	DaimlerChrysler AG	Nemčija	0,43%
60	Apple Computer INC	ZDA	0,42%
61	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,42%
62	RWE AG	Nemčija	0,42%
63	Lukoil	Rusija	0,41%
64	SAP AG	Nemčija	0,41%
65	Thai Beverage Public CO.	Tajska	0,41%
66	Oracle CORP	ZDA	0,40%
67	Oao Gazprom	Rusija	0,40%
68	China Telecom Corporation	Kitajska	0,39%
69	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	0,38%
70	ASML Holding NV	Nizozemska	0,37%
71	Allianz SE	Nemčija	0,37%
72	Krekov Globalni**	Slovenija	0,36%
73	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	0,36%
74	Coviden PLC	Irski	0,35%
75	SK Telecom CO	Južna Koreja	0,35%
76	BHP Billiton LTD	Avstralija	0,35%
77	Firststrand LTD	Južna Afrika	0,34%
78	BNP Paribas SA	Francija	0,34%
79	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	0,33%
80	Petroleo Brasileiro	Brazilija	0,33%
81	Cnooc LTD	Hong Kong	0,33%
82	Fomento Economico Mex	Mehika	0,32%
83	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,32%
84	Publicis Groupe	Francija	0,32%
85	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	0,32%
86	JPMorgan Chase & Co	ZDA	0,31%
87	Reliance Industries LTD	Indija	0,31%
88	KT CORP	Južna Koreja	0,30%
89	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	0,30%
90	United Overseas Bank LTD	Singapur	0,30%
91	Posco	Južna Koreja	0,30%
92	America Movil	Mehika	0,30%
93	Nokia Oyj	Finska	0,29%
94	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	0,28%
95	Bank of China LTD	Kitajska	0,28%
96	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	0,28%
97	Sterite Industries LTD	Indija	0,27%
98	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	0,27%
99	Credit Suisse Group	Švica	0,26%
100	American Express Company	ZDA	0,26%
101	Macquarie Bank	Avstralija	0,26%
102	Rio Tinto LTD	Avstralija	0,26%
103	Vale SA - SP ADR	Brazilija	0,26%
104	Blackstone Group LP	ZDA	0,25%
105	Research In Motion	Kanada	0,22%
106	Erste Group Bank AG	Avstrija	0,22%
107	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,21%
108	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,19%
Skupno število različnih naložb v delnice			108

Naložbe podsklada v obveznice 30.12.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Shell Intl Fin	Nizozemska	1,57%
2	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	1,56%
3	Procter & Gamble Company	ZDA	1,56%
4	Deutsche Post Finance	Nizozemska	1,55%
5	Eads Finance BV	Nizozemska	1,52%
6	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,49%
7	Aeroport Paris	Francija	1,48%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,46%
9	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	1,39%
10	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	1,34%
11	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,33%
12	Rwe Finance BV	Nizozemska	1,32%
13	Renault SA	Francija	1,31%
14	Veolia Environnement	Francija	1,29%
15	France Telecom	Francija	1,19%
16	Pernod Ricard	Francija	1,10%
17	Carrefour SA	Francija	1,09%
18	Energie oberoest	Avstrija	1,06%
19	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	1,04%
20	Investor AB	Švedska	1,02%
21	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	1,02%
22	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	0,94%
23	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	0,91%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,91%
25	Axa	Francija	0,88%
26	Development Bank of Japan	Japonska	0,87%
27	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,85%
28	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,77%
29	Total SA	Francija	0,74%
30	Electricite de France	Francija	0,74%
31	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	0,74%
32	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	0,70%
33	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	0,64%
34	ArcelorMittal	Luksemburg	0,64%
35	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,64%
36	Telenor Asa	Norveška	0,64%
37	Stora Enso Oyj	Finska	0,63%
38	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS48)	Slovenija	0,59%
39	FORTUM OYJ	Finska	0,54%
40	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	0,52%
41	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	0,47%
42	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS54)	Slovenija	0,47%
43	Vattenfall AB	Švedska	0,45%
44	Voith GMBH	Nemčija	0,45%
45	Sanofi	Francija	0,42%
46	Lufthansa AG	Nemčija	0,40%
47	Cie fin Financement Foncier	Francija	0,37%
48	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,36%
49	Alcatel Lucent	Francija	0,33%
50	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	0,21%
Denarna sredstva in terjatve			3,54%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic			47

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

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.
- 2) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 3) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 5) **Repsol YPF** je španska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina ter proizvodnjo in distribucijo električne energije..

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,61	4,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.897.104	8.800.238
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,216%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,133%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

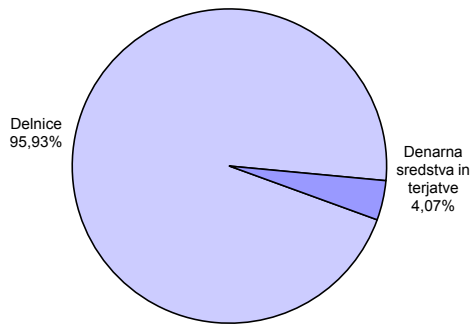
letos	-12,94%
v zadnjih 12 mesecih	-13,30%
v zadnjih 24 mesecih	-1,96%
v zadnjih 36 mesecih	44,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

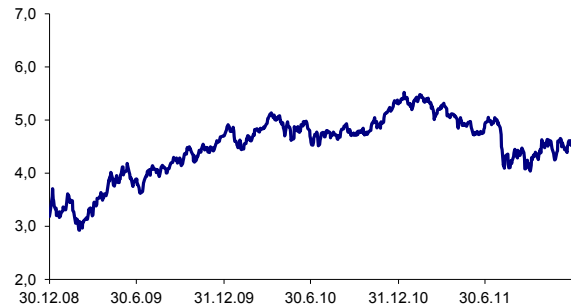
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

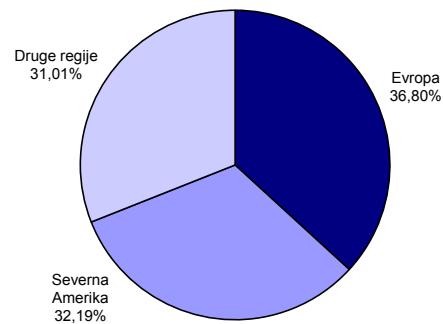


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

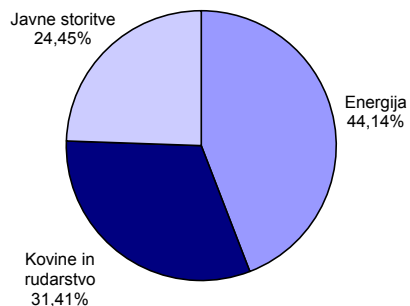


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

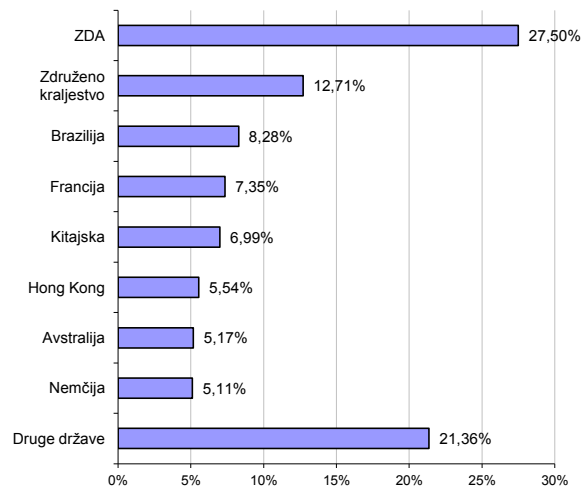
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Posco	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	3,09%
2	Nucor Corporation	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,91%
3	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,80%
4	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,62%
5	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,58%
6	Total SA	Francija	Energija	2,58%
7	BHP Billiton LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,54%
8	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,50%
9	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,46%
10	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,46%
11	Rio Tinto LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,42%
12	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,39%
13	Technip SA	Francija	Energija	2,39%
14	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,38%
15	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,36%
16	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,35%
17	Southern Company	ZDA	Javne storitve	2,27%
18	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	2,19%
19	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,18%
20	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	2,17%
21	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	2,13%
22	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	2,12%
23	Southern Copper Corporation	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,12%
24	E ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,10%
25	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,10%
26	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	2,09%
27	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,08%
28	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,06%
29	Barrick Gold CORP	Kanada	Kovine in rudarstvo	2,04%
30	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	1,97%
31	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,97%
32	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	1,96%
33	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	1,91%
34	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,91%
35	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,88%
36	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,81%
37	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,79%
38	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,75%
39	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,74%
40	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,71%
41	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,68%
42	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,65%
43	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,53%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,23%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	0,92%
Denarna sredstva in terjatve				4,07%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Polskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev, ponuja storitve e-poslovanja in zagotavlja dostop do interneta.
- 2) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavil in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 3) **Telefonica Czech Republic AS** je češko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve. Družba posluje izključno na Češkem.
- 4) **Ceske Energeticke Zavody** je češka energetska družba. Poleg proizvodnje in distribucije električne energije, se ukvarjajo tudi z gradnjo in vzdrževanjem objektov za proizvodnjo energije ter pridobivanjem surovin.
- 5) **Telekomunikacja Polska SA** je poljsko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve ter dostop do telekomunikacijskih omrežij. Družba posluje izključno na Polskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi

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

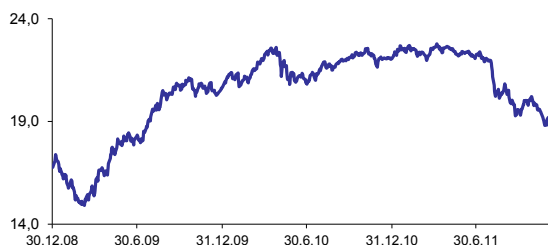
30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,10	18,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.731.589	3.674.896
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,286%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,328%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-14,24%
v zadnjih 12 mesecih	-14,28%
v zadnjih 24 mesecih	-8,36%
v zadnjih 36 mesecih	12,77%

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

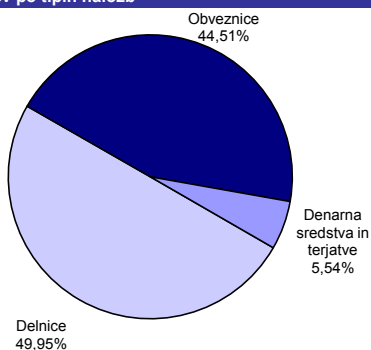
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



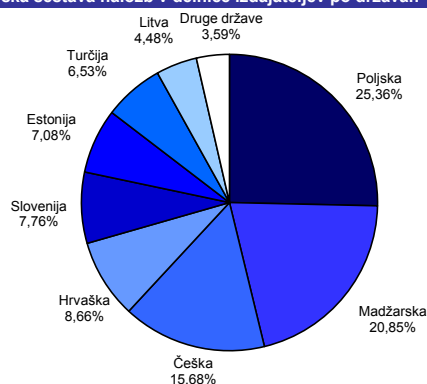
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi.

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

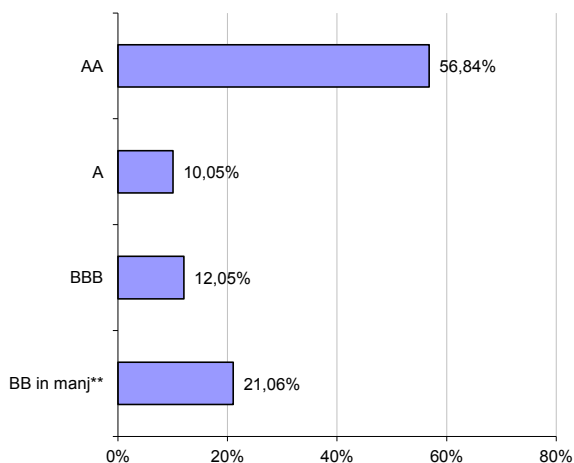
Sestava sredstev po tipih naložb



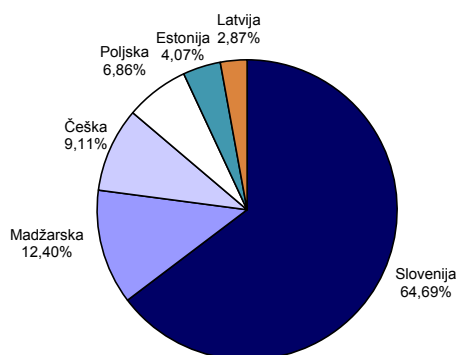
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 30.12.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Assecò Poland SA	Poljska	2,67%
2	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	2,43%
3	Telefonica Czech Republic AS	Češka	2,43%
4	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	2,42%
5	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	2,40%
6	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	2,28%
7	EGIS Rt.	Madžarska	2,11%
8	Adris Grupa DD	Hrvaška	2,05%
9	Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownoctwo	Poljska	2,05%
10	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	1,98%
11	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,92%
12	Komerčni Bank AS	Češka	1,66%
13	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	1,66%
14	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	1,50%
15	Pko Bank Polski	Poljska	1,42%
16	Philip Morris CR a.s.	Češka	1,32%
17	AS Merko Ehitus	Estonija	1,29%
18	Tallink Group LTD	Estonija	1,29%
19	Teo LT	Litva	1,24%
20	MERCATOR, D.D.	Slovenija	1,24%
21	Magyar Telekom	Madžarska	1,17%
22	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	1,14%
23	Fotex Holding SE Company LTD	Madžarska	1,12%
24	TVN SA	Poljska	1,08%
25	PBG SA	Poljska	1,07%
26	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	1,04%
27	Turkcell İletisim Hizmetleri AS	Turčija	1,04%
28	AIK Banka AD	Srbija	1,02%
29	Lietuvos Dujos	Litva	1,00%
30	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,96%
31	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,86%
32	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	0,78%
33	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,33%
34	Akbank T A S	Turčija	0,00%
35	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
36	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			36

Naložbe podsklada v obveznice 30.12.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS59)	Slovenija	6,73%
2	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	Slovenija	4,91%
3	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,55%
4	Slovenska odškodninska družba, d.d.	Slovenija	3,11%
5	Poland	Poljska	3,06%
6	Czech Republic	Češka	2,64%
7	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS29)	Slovenija	2,61%
8	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 3/8 02/06/19)	Slovenija	2,11%
9	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	2,03%
10	Republic of Hungary	Madžarska	1,98%
11	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57)	Slovenija	1,85%
12	Eesti Energia AS	Estonija	1,81%
13	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	1,50%
14	Ceske Energeticke Zavody AS	Češka	1,42%
15	KD Group, finančna družba, d.d.	Slovenija	1,39%
16	Republic of Latvia	Latvija	1,28%
17	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	1,23%
18	Družba za avtoceste v RS d.d.	Slovenija	1,19%
19	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS32)	Slovenija	0,11%
Denarna sredstva in terjatve			5,54%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic			13

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Republika Slovenija** (SLOREP4 ¼ 02/05/12) – Slovenska državna obveznica izdana leta 2009 z ročnostjo do maja 2012.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 4) **France Telecom** ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov.
- 5) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepotno in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,22	5,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.342.252	24.826.759
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,057%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,451%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

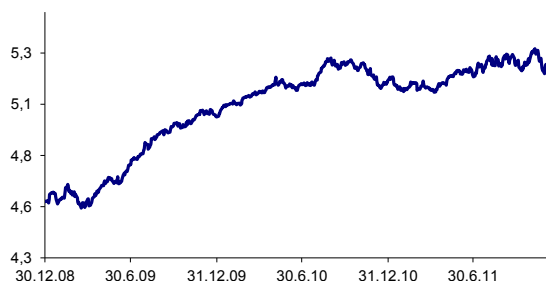
letos	2,94%
v zadnjih 12 mesecih	2,99%
v zadnjih 24 mesecih	6,62%
v zadnjih 36 mesecih	16,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

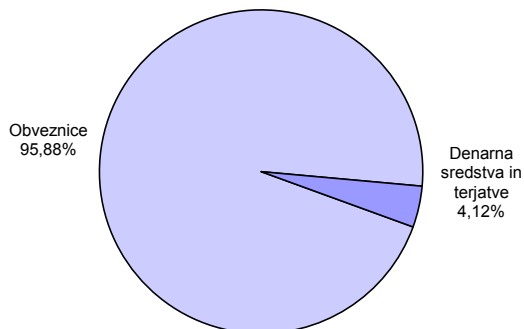
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

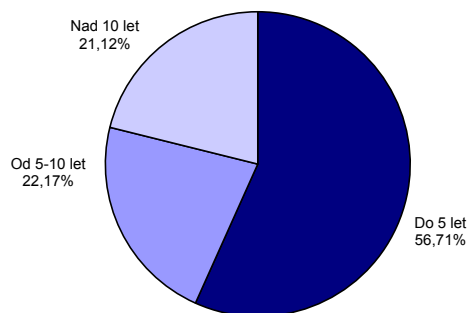


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

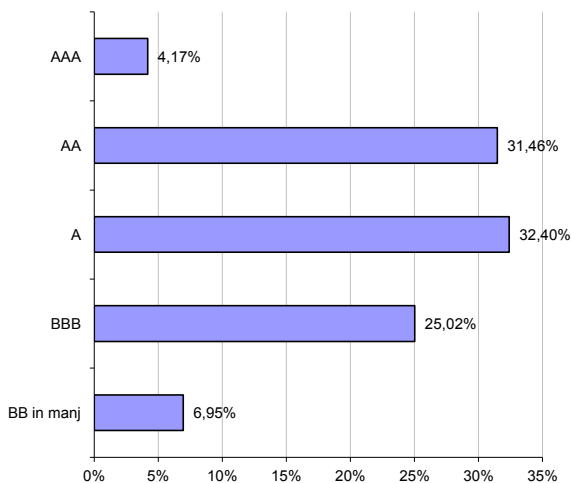
Sestava sredstev po tipih naložb



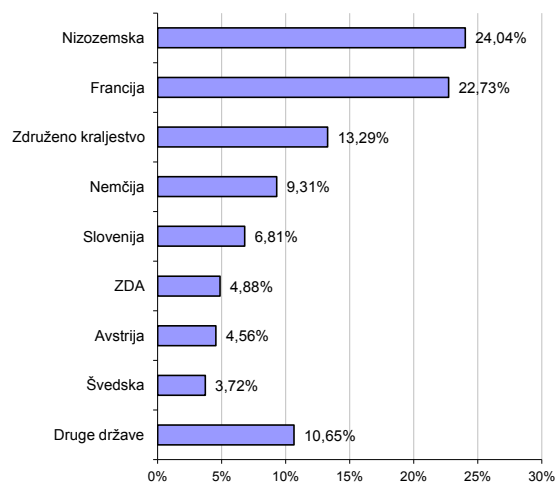
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	AA-	3,30%
2	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,30%
3	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	3,23%
4	France Telecom	Francija	A-	2,84%
5	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	2,79%
6	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,72%
7	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,65%
8	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,64%
9	Aeroport Paris	Francija	A+	2,59%
10	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,55%
11	Investor AB	Švedska	AA-	2,53%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,44%
13	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,40%
14	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	2,30%
15	Renault SA	Francija	BB+	2,27%
16	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,26%
17	Energie oberoest	Avstrija	A	2,23%
18	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,15%
19	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	2,10%
20	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,07%
21	Electricite de France	Francija	AA-	2,04%
22	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB	1,98%
23	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	1,98%
24	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	1,95%
25	FORTUM OYJ	Finska	A	1,90%
26	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	1,89%
27	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,85%
28	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,85%
29	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	1,79%
30	Carrefour SA	Francija	BBB+	1,74%
31	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,71%
32	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,64%
33	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,60%
34	Total SA	Francija	AA-	1,57%
35	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,54%
36	Sanofi	Francija	AA-	1,47%
37	Axa	Francija	A	1,47%
38	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,46%
39	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,39%
40	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,35%
41	Atlantia SPA	Italija	A-	1,32%
42	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	AA-	1,24%
43	Alcatel Lucent	Francija	B	1,22%
44	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,20%
45	Telenor Asa	Norveška	A-	1,16%
46	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,14%
47	Vattenfall AB	Švedska	A	1,04%
48	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB	1,02%
49	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	1,01%
Denarna sredstva in terjatve				4,12%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				48

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

Slovenski kapitalni 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 kapitalni 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 kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.
- 3) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 4) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 5) **Gorenje** je proizvajalec gospodinjskih aparatov, pohištva in drugih izdelkov za dom. Večino prodaje ustvarijo v Evropi, najpomembnejši trgi pa so Nemčija, Rusija, Ukrajina in Češka.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,95	1,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.626.855	4.472.028
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,768%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,646%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

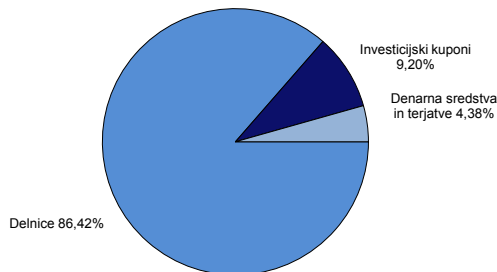
letos	-33,52%
v zadnjih 12 mesecih	-33,51%
v zadnjih 24 mesecih	-44,81%
v zadnjih 36 mesecih	-44,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

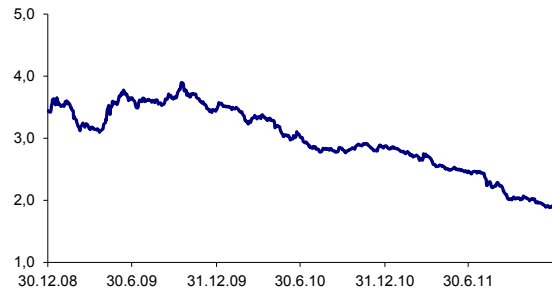
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb



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

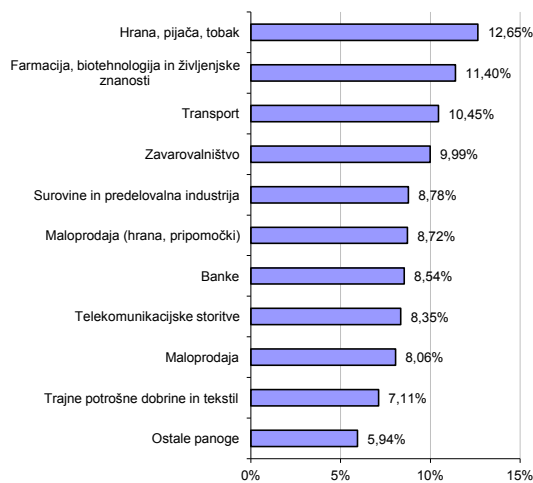


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	9,85%
2	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,54%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,21%
4	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	6,97%
5	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,84%
6	NFD 1 Delniški*		4,83%
7	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	4,68%
8	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Kemija	4,43%
9	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,42%
10	Nova KBM d.d.	Banke	4,31%
11	Luka Koper d.d.	Transport	4,25%
12	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,24%
13	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,21%
14	Etol d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,44%
15	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,26%
16	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Kemija	3,16%
17	Abanka Vipava D.D.	Banke	3,08%
18	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,07%
19	Krekov Globalni*		2,23%
20	KD Delniški dohodkovni*		2,14%
21	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	2,06%
22	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,30%
23	Intereuropa, d.d., Koper	Transport	0,10%
Denarna sredstva in terjatve			4,38%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			23

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.
- 3) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.
- 4) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.
- 5) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,22	4,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.131.509	30.767.250
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,097%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,695%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

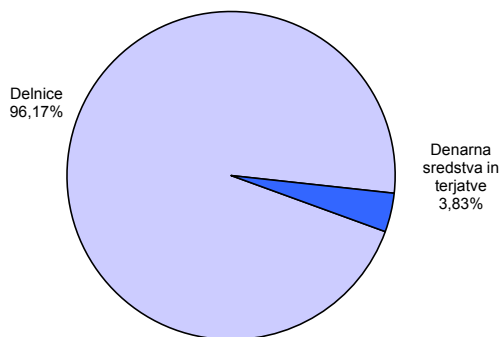
letos	-6,72%
v zadnjih 12 mesecih	-7,21%
v zadnjih 24 mesecih	2,86%
v zadnjih 36 mesecih	34,32%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

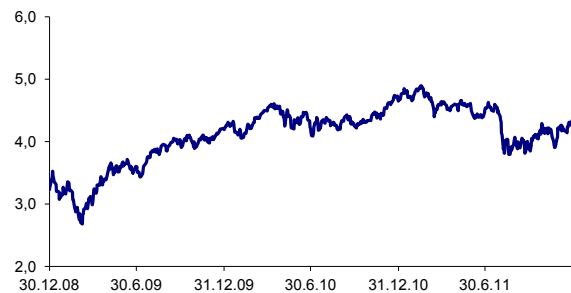
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

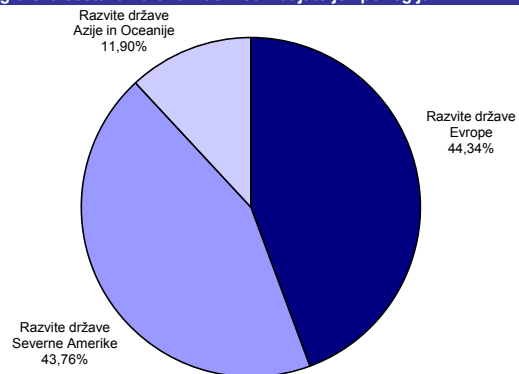


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

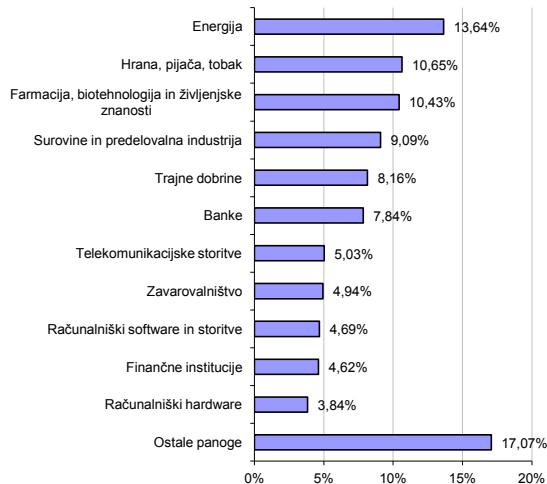


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

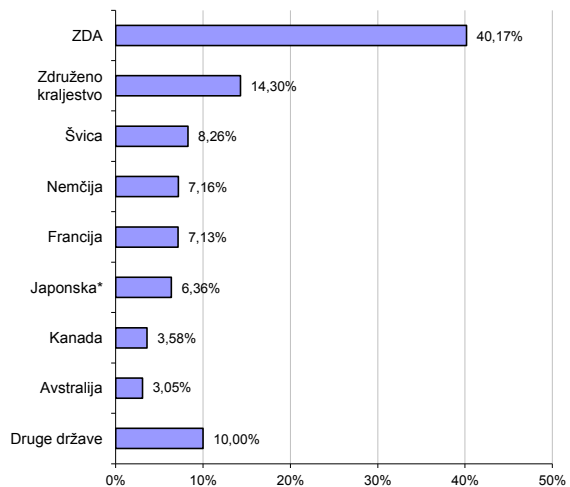
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,11%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,92%
3	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,89%
4	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,81%
5	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,80%
6	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,72%
7	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,68%
8	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,68%
9	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,67%
10	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,64%
11	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,57%
12	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,57%
13	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,54%
14	Total SA	Francija	Energija	1,54%
15	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,53%
16	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,52%
17	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,52%
18	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,51%
19	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,50%
20	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,50%
21	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,48%
22	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,47%
23	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,46%
24	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,46%
25	Basf AG	Nemčija	Kemija	1,43%
26	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,35%
27	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,35%
28	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,34%
29	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,33%
30	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,30%
31	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,29%
32	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,29%
33	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,29%
34	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,26%
35	US Bancorp	ZDA	Banke	1,25%
36	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,23%
37	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,23%
38	Dow Chemical Company	ZDA	Kemija	1,22%
39	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,22%
40	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,21%
41	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,17%
42	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,17%
43	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,17%
44	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,17%
45	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,16%
46	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,12%
47	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,08%
48	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,05%
49	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,03%
50	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,01%
51	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	1,00%
52	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,99%
53	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,96%
54	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,96%
55	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,94%
56	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,93%
57	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,92%
58	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,89%
59	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,87%
60	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,85%
61	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,83%
62	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,83%
63	BHP Billiton LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	0,83%
64	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,80%
65	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,79%
66	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,78%
67	Rio Tinto LTD	Avstralija	Kovine in rudarstvo	0,77%
68	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,74%
69	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,74%
70	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,73%
71	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,70%
72	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,67%
73	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,67%
74	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,61%
75	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,56%
76	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,53%
77	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,51%
Denarna sredstva in terjatve				3,83%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				77

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, vedno bolj pa prodirajo tudi na trg mobilnih telefonov, saj je njihov operacijski sistem trenutno najbolj razširjen.
- 2) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 3) **Apple Computer Plc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 4) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba, ki razvija zdravila, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije.
- 5) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,97	4,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.257.929	4.924.699
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,070%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,517%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

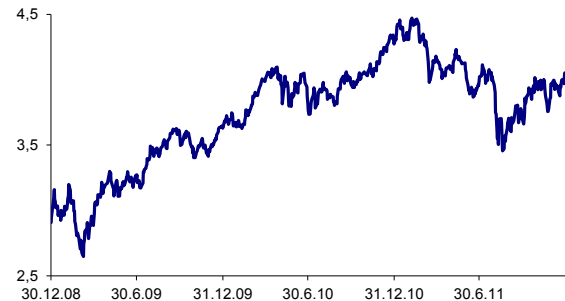
letos	-5,15%
v zadnjih 12 mesecih	-5,64%
v zadnjih 24 mesecih	11,12%
v zadnjih 36 mesecih	39,43%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

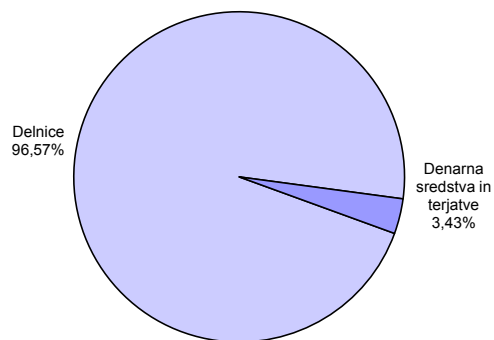
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

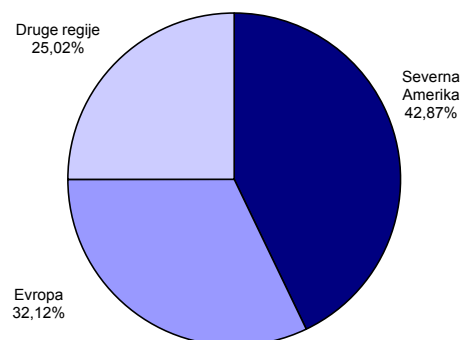


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

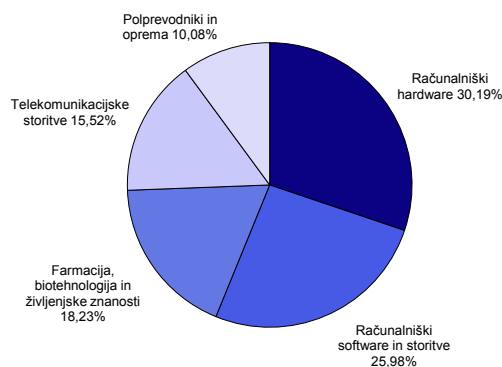
Sestava sredstev po tipih naložb



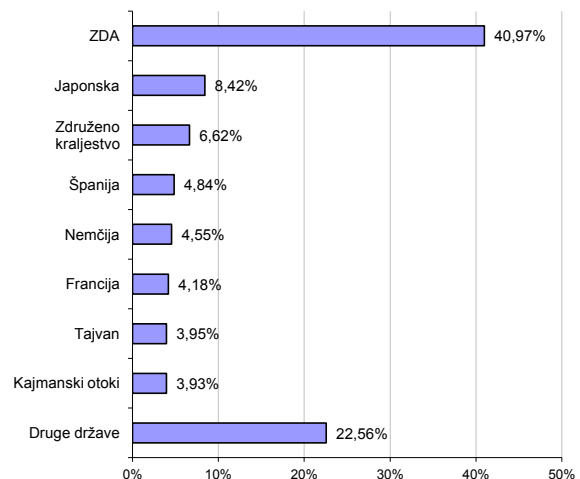
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	3,03%
2	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,84%
3	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,76%
4	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,60%
5	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,57%
6	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,56%
7	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,50%
8	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
9	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,37%
10	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,36%
11	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,35%
12	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,32%
13	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,32%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,31%
15	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,31%
16	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,29%
17	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,27%
18	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,24%
19	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,22%
20	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,19%
21	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,19%
22	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,16%
23	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,15%
24	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,13%
25	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,12%
26	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,11%
27	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	2,08%
28	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,08%
29	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
30	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,07%
31	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,02%
32	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,02%
33	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,01%
34	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,00%
35	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,97%
36	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,87%
37	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,84%
38	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,84%
39	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,70%
40	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,69%
41	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,66%
42	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,61%
43	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,60%
44	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,53%
45	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,18%
Denarna sredstva in terjatve				3,43%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 2) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 3) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.
- 4) **America Movil** je mehiško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja brezžične komunikacijske storitve, kot so internetne in mobilne storitve ter kabelsko in satelitsko televizijo.
- 5) **Sasol** je južnoafriško podjetje, ki se ukvarja s pridobivanjem energije in proizvodnjo kemičnih izdelkov. Družba pridobiva tudi premog, nafto in zemeljski plin.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,89	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.155.521	16.132.964
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,398%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,718%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

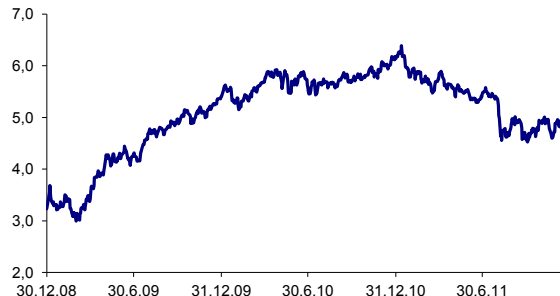
letos	-20,31%
v zadnjih 12 mesecih	-20,43%
v zadnjih 24 mesecih	-9,40%
v zadnjih 36 mesecih	51,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

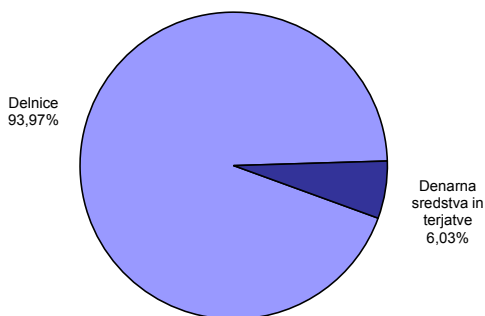
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

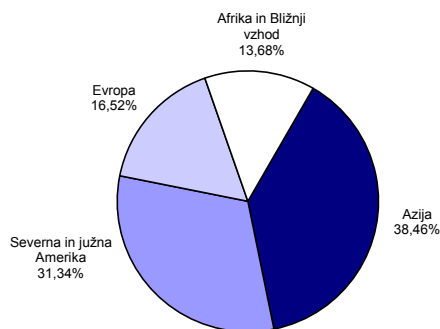


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

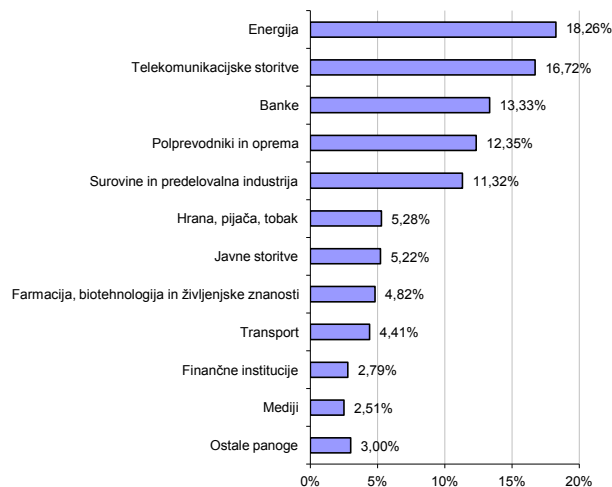
Sestava sredstev po tipih naložb



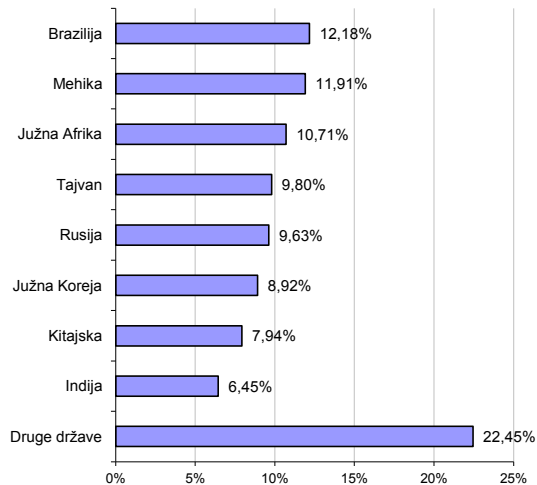
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	3,05%
2	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,99%
3	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,79%
4	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,76%
5	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,71%
6	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	2,70%
7	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,62%
8	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,53%
9	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Kovine in rudarstvo	2,37%
10	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,36%
11	Lukoil	Rusija	Energija	2,33%
12	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,32%
13	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,21%
14	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Kovine in rudarstvo	2,20%
15	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,19%
16	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,15%
17	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,11%
18	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,08%
19	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,05%
20	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,97%
21	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,90%
22	Chungghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,90%
23	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,86%
24	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	1,86%
25	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,82%
26	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,80%
27	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,79%
28	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	1,75%
29	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,74%
30	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,73%
31	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,69%
32	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,64%
33	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Kovine in rudarstvo	1,63%
34	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,62%
35	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,56%
36	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,54%
37	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,53%
38	Posco	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	1,52%
39	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,50%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,38%
41	Sterlite Industries LTD	Indija	Kovine in rudarstvo	1,37%
42	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,34%
43	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,27%
44	Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,23%
45	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,14%
46	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska*	Banke	1,13%
47	Icici Bank	Indija	Banke	1,07%
48	State Bank of India	Indija	Banke	1,07%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,05%
50	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,01%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,03%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 2) **Telekom Srpske AD Banja Luka** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 3) **Jubmes Banka AD** je komercialna banka, ki se ukvarja s kreditno in depozitno dejavnostjo ter z deviznimi posli.
- 4) **BIG – Investiciona Grupa d.d.** je zaprti investicijski sklad iz Bosne in Hercegovine.
- 5) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.

[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

30.12.2011

Osnovni podatki	30.11.2011	30.12.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,17	1,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.125.080	1.099.477
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,506%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,630%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

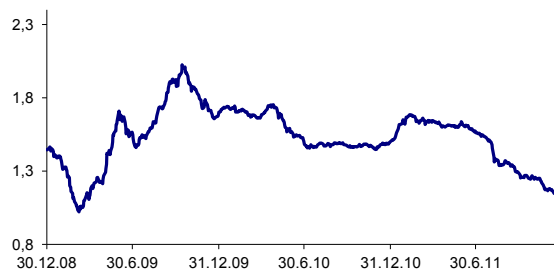
letos	-23,71%
v zadnjih 12 mesecih	-23,45%
v zadnjih 24 mesecih	-31,84%
v zadnjih 36 mesecih	-20,72%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

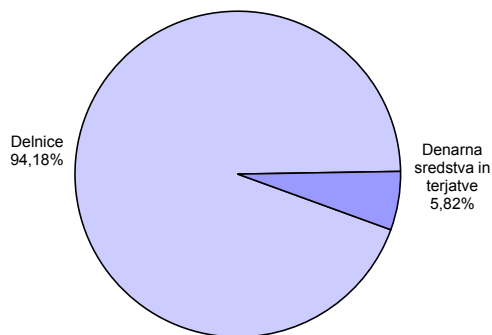
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

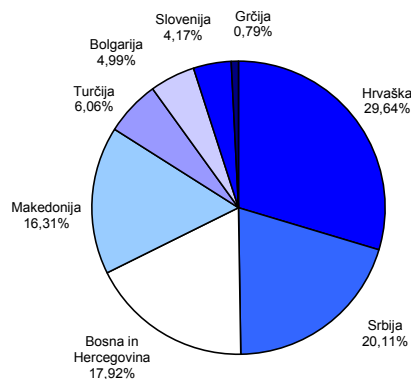


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

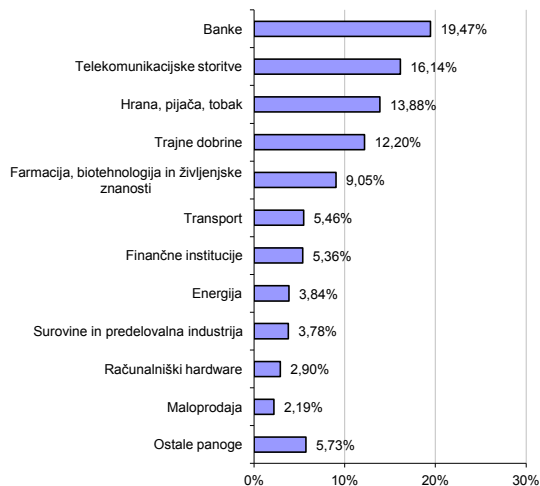
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 12. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,87%
2	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,38%
3	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	3,12%
4	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,04%
5	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	3,01%
6	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Kemija	2,81%
7	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,78%
8	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,75%
9	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,73%
10	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,69%
11	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,62%
12	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,57%
13	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,45%
14	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,45%
15	Naftna Industrija Srbije	Srbija	Energija	2,37%
16	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,33%
17	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	2,30%
18	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,26%
19	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,18%
20	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,11%
21	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	2,07%
22	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	2,04%
23	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,01%
24	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,00%
25	Dalekovod D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,92%
26	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,91%
27	Viro Tvornica Šećera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,85%
28	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,84%
29	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	1,77%
30	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,71%
31	Metalc AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,68%
32	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	1,68%
33	Agrobanka AD	Srbija	Banke	1,63%
34	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,58%
35	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,47%
36	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,38%
37	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,36%
38	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,32%
39	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,30%
40	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,27%
41	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,24%
42	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,15%
43	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,08%
44	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	0,98%
45	Messer Tehnogas AD	Srbija	Kemija	0,74%
46	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	0,74%
47	Razvojna Banka Vojvodine AD Novi Sad	Srbija	Banke	0,62%
48	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Kovine in rudarstvo	0,00%
49	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				5,82%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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

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