

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



Marec 2013

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški.....	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	12
NLB Skladi - Globalni delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	19
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi - Naravni viri delniški	26
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	29
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	32
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	35
NLB Skladi - Slovenija delniški	38
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	41
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	44
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	47
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	50

Opozorilo

Metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu, je vlagateljem na voljo na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemne sklade NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad, podatki med 4. 5. 2009 in 9. 9. 2009 pa se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic in med 1.1.2009 in 27.8.2010 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovesni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, med 1.1.2009 in 27.8.2010 na NLB Skladi - Evropski delniški, med 27.8.2010 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Evropa delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad obveznic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR.

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Marca smo bili priča optimizmu na svetovnih kapitalskih trgih. Evropskih borzni indeks STXE 600 je v zadnjem mesecu porasel za 1,32 %, na vrednosti so opazno več pridobile ameriške delnice (indeks S&P 500 +5,71 %), svetovni borzni indeks pa je porasel za 4,19 %. Na nekoliko šibkejšo rast evropskih delnic je vplivala predvsem negotovost povezana z reševanjem Cipra, ter nadaljevanje počasnega okrevanja na stari celini. Navkljub temu se je med vlagatelji krepil optimizem, saj Nemčija še vedno žanje sadove v preteklosti sprejetih strukturnih reform v obliki konkurenčnega in rastočega gospodarstva. Glavna novica v preteklem mesecu je ciprsko reševanje bančnega sistema, saj je prvotni predlog predvideval obdavčitev vseh bančnih depozitov, torej tudi tistih pod 100.000 EUR, za katere je sicer veljala varnostna shema.

Ameriški borzni indeks Dow Jones, ki ga sestavlja 30 največjih ameriških družb, je v začetku preteklega meseca dosegel najvišjo zaključno vrednost v zgodovini in presegel prejšnji mejnik, ki je bil dosežen tik pred izbruhom finančne krize v letu 2007. Razlog za močno rast tečajev ameriških delnic v začetku meseca je bil v dobrih poslovnih rezultatih ameriških podjetij in poplavi denarja, ki ga Ameriška centralna banka (FED) sprošča na trg. Pozitivno razpoloženje vlagateljev gre pripisati tudi novici, da se je v začetku marca število zahtevkov za nadomestilo za brezposelnost v ZDA ponovno znižalo, pripomogli pa so tudi sveži podatki ameriškega ministrstva za delo, ki kažejo, da se je stopnja brezposelnosti v ZDA februarja v primerjavi z januarjem znižala s 7,9 na 7,7 odstotka, kar je najmanj po decembru 2008. Zniževanje brezposelnosti pozitivno vpliva na razpoloženje potrošnikov in posledično na rast potrošnje, kar dodatno krepi gospodarsko okrevanje v ZDA. Industrijska proizvodnja je na primer v februarju bistveno presegla pričakovanja analitikov, predvsem na račun višje proizvodnje industrijske opreme in tudi avtomobilov. Ameriška industrija se tako že nahaja na točki, ko se bo za nadaljnje povečanje proizvodnje morala povečati zaposlenost, saj je povprečno število delovnih ur na teden v februarju doseglo kar 41,9 ure, kar je enako rekordnim vrednostim iz januarja 1998 in decembra 1997 ter je najvišje po letu 1944.

Minuli mesec je v medijih močno odmevala ciprska zgodba ter njihova pogajanja s Trojko (Evropska centralna banka, Mednarodni denarni sklad in Evropska komisija) glede pomoči pri sanaciji bančnega sistema. Prvotni predlog, da obdavčijo vse depozite, tudi tiste z vrednostjo, nižjo od 100.000 EUR, je precej razburkal javnost, saj so se pojavili strahovi, da bi lahko takšen model reševanja Trojka uporabila tudi pri prihodnjih morebitnih prošnjah za pomoč drugih držav. Zaradi tega je bil takšen ukrep hitro razveljavljen. Nov ukrep predvideva 100 % odpise za depozite nad zjamčenim zneskom 100.000 EUR v drugi največji ciprski banki in okoli 60 % odpise za depozite nad 100.000 EUR v največji ciprski banki. Sam odziv svetovnih kapitalskih trgov je bil sicer relativno mlačen, saj Ciper, katerega BDP predstavlja zgolj 0,2 % BDP evroobmočja, ni sistemsko pomemben. Udeleženci na kapitalskih trgih so očitno zavzeli stališče, da se ciprski model reševanja ne bo uporabljal pri morebitnem reševanju drugih evrskih držav.

Pričakovanja vlagateljev, da Evropska centralna banka (ECB) v začetku meseca ne bo znižala ključne obrestne mere, so se izkazala za pravilna. Predsednik ECB, Mario Draghi, je na novinarski konferenci po seji Sveta ECB dejal, da so o tem sicer razpravljali, vendar pa je prevladalo mnenje, da jo pustijo nespremenjeno na zgodovinsko nizki ravni 0,75 odstotka, ki tako ostaja nespremenjena že od lanskega poletja. Mario Draghi ni zavrnil možnosti glede morebitnega nadaljnjega znižanja obrestnih mer. Novice s stare celine potrjujejo, da se evroobmočje nahaja v rahli recesiji, okrevanje pa se napoveduje šele za drugo polovico letošnjega leta. Medtem ko Nemčija še vedno žanje sadove v preteklosti sprejetih strukturnih reform v obliki konkurenčnega in rastočega gospodarstva, kar se še naprej kaže v rastočem izvozu države, gospodarsko stanje v ostalih državah ni tako rožnato. Francija se še naprej spopada z vse manj konkurenčnim gospodarstvom, podvrženim visokim davčnim stopnjam in omejevanju konkurence, kar se odraža na krčenju proizvodne aktivnosti. Podatki za evroobmočje kot celoto pa vseeno niso tako slabi, kot so jih mnogi pričakovali, kar se odraža tudi v pozitivnih donosnostih kapitalskih trgov v Evropi in posledično tudi donosnosti podsklada **NLB Skladi - Razvita Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo pozitivno donosnost zabeležile delnice iz skupin dejavnosti Produkti za gospodinjstvo (+8,78 %), Telekomunikacijske storitve (+7,27 %) ter Mediji (+6,16 %). Po drugi strani so z negativno donosnostjo izstopale predvsem delnice iz skupine dejavnosti Banke in hranilnice (-5,66 %).

Nadaljevanje okrevanja v ZDA ter s tem povezan optimizem borznih vlagateljev na svetovnih borzah je pozitivno vplival na donosnost podsklada **NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški**. V marcu je ta podsklad zabeležil pozitivno donosnost zlasti zaradi porasta tečajev delnic iz skupin dejavnosti Mediji (+8,01 %), Farmacija in biotehnologija (+7,88 %) ter Maloprodaja (hrana, pripomočki) (+7,57 %). Nekoliko nižja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** je posledica nižje donosnosti naložb iz trgov v razvoju, nižja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni uravnoteženi** pa nižje donosnosti tako naložb iz trgov v razvoju kot obvezniškega dela portfelja.

Stabilizacija razmer v razpletanju evropske dolžniške krize je imela pozitiven vpliv na rahlo znižanje zahtevane donosnosti obveznic iz problematičnih držav in bolj tveganih skupin dejavnosti, kar se je v marcu odrazilo tudi na porastu vrednosti podjetniških obveznic iz teh držav. Skladno s tem je bila donosnost podsklada **NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR** v preteklem mesecu rahlo pozitivna.

Zaradi Cipra je bila v preteklem mesecu v ozadju tudi italijanska politična kriza, kjer nič ne kaže, da bodo naši zahodni sosedje kmalu dobili stabilno vlado. Poleg težav južnoevropskih držav se v medijih pojavlja tudi Francija, katere proračunski primanjkljaj je ob koncu leta 2012 dosegel 4,8 % BDP in s tem za 0,3 odstotne točke presegel zaobljubo vlade in za 0,2 odstotne točke nedavne napovedi Evropske komisije. Podjetja, kot sta denimo PSA Peugeot Citroen ali pa Alcatel Lucent, odpuščajo na tisoče zaposlenih, brez dela pa je že 3,2 milijona ljudi, kar je največ od leta 1997. Vse bolj postaja jasno, da Francija brez strukturnih reform ne more iz brezna gospodarske stagnacije. Neumorna vztrajnost pri iskanju načina za obdavčitev nad milijonom evrov plač s 75 % davčno stopnjo bo doprinesla bore malo k zagonu francoskega gospodarstva. Med dogajanjem v južnoevropskih državah lahko izpostavimo ciprsko krizo, ki je negativno vplivala zlasti na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, pri čemer je najnižjo donosnost zaradi povezanosti s Ciprom dosegel prav grški delniški indeks (-13,77 %), nadpovprečno donosnost pa so imele naložbe iz Estonije (+9,86 %). Podobno je veljalo tudi pri donosnosti naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, pri čemer velja izpostaviti negativno donosnost obvezniškega dela portfelja, ki ga sestavljajo pretežno naložbe v slovenske obveznice. Delniški indeksi držav, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v mesecu marcu v povprečju porasli. Najvišjo rast so zabeležili tečaji delnic iz Turčije (+9,65 %) in Hrvaške (+3,13 %), po drugi strani so najbolj upadli tečaji delnic iz Grčije (-13,77 %). Izpostavljenost hitro rastočim trgov je imela pozitiven vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Med naložbami, vključenimi v ta podsklad, so najbolj porasli tečaji delnic iz Turčije (+9,65 %), najbolj negativno donosnost pa so dosegle naložbe iz Madžarske (-7,88 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški** je bila v marcu negativna (-2,45 %). Žal se »ciprski okužbi« naša država ni izognila (morda tudi zaradi percepcije šibke sistemske pomembnosti Slovenije za evroobmočje), saj so se zahtevane donosnosti tudi kratkoročnih slovenskih državnih obveznic v preteklem mesecu približale 6 %.

Obe skupini dejavnosti, v kateri sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, sta izkazali pozitivno donosnost, pri čemer so bolj porasli tečaji delnic iz skupine dejavnosti Farmacija in biotehnologija (+7,48 %). Med skupinami dejavnosti, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v povprečju najbolj porasli tečaji delnic iz dejavnosti Biotehnologija (+13,40 %), najmanj pa so porasli tečaji iz skupine dejavnosti Polprevodniki in oprema (+3,98 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je bila marcu negativna. Negativna donosnost trgov v razvoju je v veliki meri posledica politične krize v Indiji, saj je vladajoča stranka predsednika vlade izgubila podporo največje koalicijske stranke. Poleg tega je Indijska centralna banka izrazila zadržanost glede nadaljnjega zniževanja ključne obrestne mere. Posledično so se tečaji delnic indijskih družb v povprečju znižali za skoraj 3,5 %. Na vzdušje v Aziji pa je pozitivno vplivala napoved ohlapnejše monetarne politike na Japonskem, ki je v preteklih mesecih znižala vrednost jena v primerjavi z dolarjem in evrom, s čimer so japonski izvozniki pridobili konkurenčno prednost pred ostalimi podjetji v regiji. Slednje se je odrazilo na japonskem kapitalskem trgu, kjer se tečaji japonskih delnic v letošnjem letu v povprečju v jeni porasli za 22,31 %.

Tečaji delnic iz skupine dejavnosti Energija (nafta in plin) so v povprečju porasli (+2,92 %), donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** pa je bila kljub temu negativna. Razlog je v pocenitvi cen industrijskih surovin, največjemu znižanju cene pa smo bili priča pri cinku (-6,89 %). Med naložbami v sredstvih podsklada so zaradi rasti cene zlata v mesecu marcu v povprečju pridobile na vrednosti delnice rudnikov zlata. Med slednjimi lahko izpostavimo pozitivno donosnost naložbe v družbo Newmont Mining Corp (+6,60 %). Še višjo donosnost je v preteklem mesecu dosegla naložba v energetskega giganta Petroleo Brasileiro SA (+15,81 %), ki je pozitivno presenetil vlagatelje z objavo o porastu dobička v zadnjem četrtletju na medletni ravni. Pretekla odločitev s strani brazilske vlade, da dovoli družbi povišanje cen pogonskih goriv (druga podražitev v zadnjih dveh letih), pozitivno vpliva na poslovanje podjetja.

Tudi na podskladu **NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški** se je marca poznal optimizem med borznimi vlagatelji. Med objavami poslovnih rezultatov družb za zadnje četrletje velja izpostaviti ameriškega proizvajalca računalniške opreme Oracle, kateremu je tečaj po objavi slabših poslovnih rezultatov od pričakovanj upadel za približno 10 %. To je posledica vse večje konkurence v poslu t.i. »računalništva v oblaku«, saj se čedalje več kupcev njihovih proizvodov odloča za shranjevanje podatkov v oblaku, kar znižuje povpraševanje po programski opremi, ki je vezana na uporabo strežnikov in baz podatkov. Med dobrimi objavami poslovnih rezultatov v preteklem mesecu pa lahko izpostavimo farmacevtsko podjetje Merck KGaA, ki je v zadnjem četrletju lanskega leta na medletni primerjavi več kot podvojilo poslovni rezultat. Dobiček družbe se je namreč povzpел za 105,4 %, na 271,8 mio EUR s predhodnih 132,0 mio EUR.

Popolnost in natančnost osnovnih podatkov za izdelavo mesečnega poročila je neodvisno preverjena s strani tretjih oseb. Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Agricultural Bank of China Ltd** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Singapore Telecommunication LTD** je singapursko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno komunikacijo in podatkovnim prenosom informacij.
- 5) **China Petroleum and Chemical Corporation** je kitajska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega tudi proizvajajo in tržijo kemikalije za industrijsko rabo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki

	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,35	11,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.384.634	5.337.142

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,96%
v zadnjih 36 mesecih	+3,16%
v zadnjih 60 mesecih	-

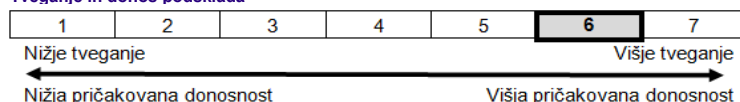
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

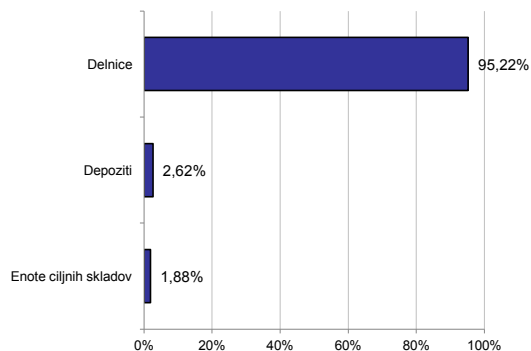


Tveganje in donos podsklada

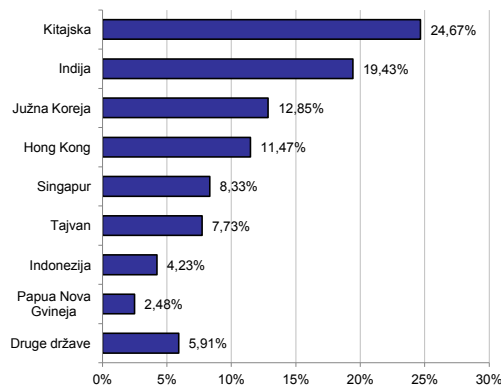


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s porajajočih se azijskih kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

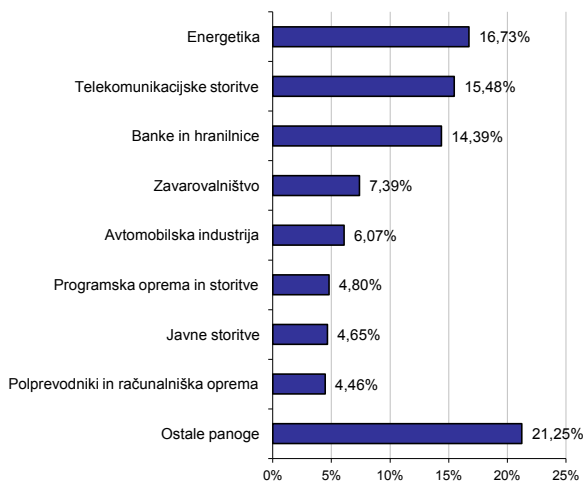
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	PetroChina Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,93%
2	Industrial & Commercial Bank of China	Banke in hranilnice	Kitajska	2,62%
3	Agricultural Bank of China Ltd	Banke in hranilnice	Kitajska	2,59%
4	Singapore Telecommunications LTD	Telekomunikacijske storitve	Singapur	2,54%
5	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	2,51%
6	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,46%
7	China Construction Bank	Banke in hranilnice	Kitajska	2,45%
8	Reliance Industries LTD	Energetika	Indija	2,42%
9	Wipro Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	2,41%
10	State Bank of India	Banke in hranilnice	Indija	2,39%
11	Infosys Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	2,39%
12	Astra International TBK PT	Avtomobilska industrija	Indonezija	2,38%
13	DBS Group Holdings LTD	Banke in hranilnice	Singapur	2,26%
14	Samsung Electronics Co Ltd	Polprevodniki in računalniška oprema	Južna Koreja	2,26%
15	AIA Group LTD	Zavarovalništvo	Hong Kong	2,24%
16	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	2,20%
17	Jardine Cycle & Carriage LTD	Maloprodaja	Singapur	2,11%
18	Cnoco LTD	Energetika	Hong Kong	2,10%
19	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	2,10%
20	Axis Bank LTD	Banke in hranilnice	Indija	2,07%
21	Philippine Long Distance Telephone Co	Telekomunikacijske storitve	Filipini	2,02%
22	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,02%
23	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	2,01%
24	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija	1,88%
25	SK Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,88%
26	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	1,88%
27	Chunghwa Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,86%
28	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,85%
29	Hon Hai Precision Industry CO.	Strojna oprema in preostala oprema	Tajvan	1,84%
30	Asustek Computer Inc	Strojna oprema in preostala oprema	Tajvan	1,83%
31	China Life Insurance Co Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,80%
32	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,77%
33	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,76%
34	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,70%
35	Oil Search LTD	Energetika	Papua Nova Gvineja	1,67%
36	SK Innovation Co LTD	Energetika	Južna Koreja	1,66%
37	CLP Holdings LTD	Javne storitve	Hong Kong	1,61%
38	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	1,59%
39	China Pacific Insurance Group Co Ltd	Zavarovalništvo	Kitajska	1,59%
40	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,58%
41	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,57%
42	Larsen & Toubro-GDR REG S	Trajne dobrine	Indija	1,56%
43	Hyundai Heavy Industries Co LTD	Trajne dobrine	Južna Koreja	1,50%
44	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,46%
45	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,43%
46	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	1,42%
47	China Coal Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,41%
48	Citic Securities Co. LTD-H	Finančne institucije	Kitajska	1,39%
49	China Unicom Hong Kong Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,28%
50	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	0,81%
Depoziti				2,62%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi 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) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 2) **Draegerwerk AG** je nemško podjetje, kiproizvaja in trži zdravstveno opremo, predvsem namenjeno negi bolnikov. Poleg tega proizvajajo tudi varnostno opremo za osebno varnost ter detektorje za škodljive pline in druge nevarne snovi.
- 3) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje, specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk. Sedež družbe se nahaja na Irskem.
- 4) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 5) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,54	5,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.919.109	15.313.033

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,84%
v zadnjih 36 mesecih	+27,34%
v zadnjih 60 mesecih	+34,20%

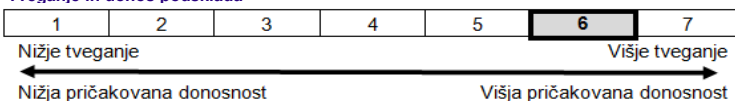
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

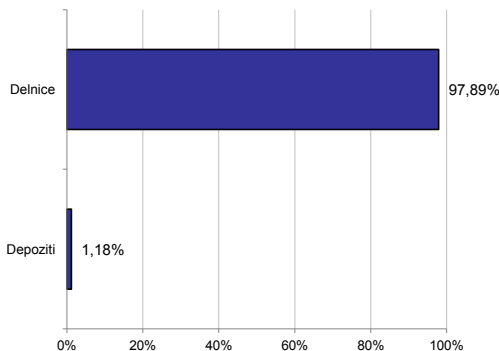


Tveganje in donos podsklada

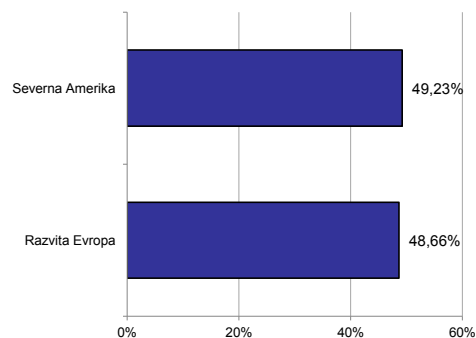


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

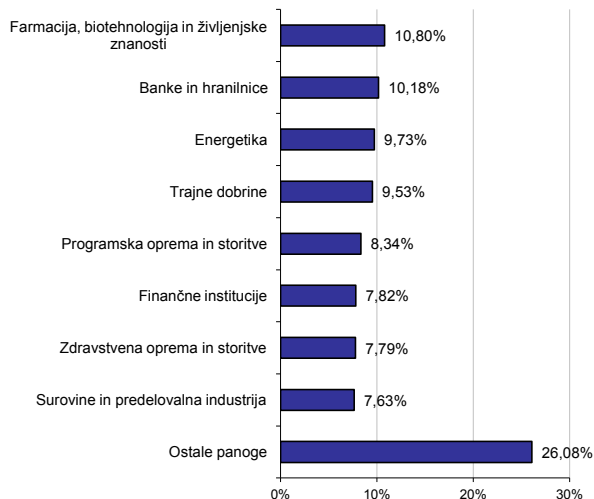
Sestava sredstev po tipih naložb



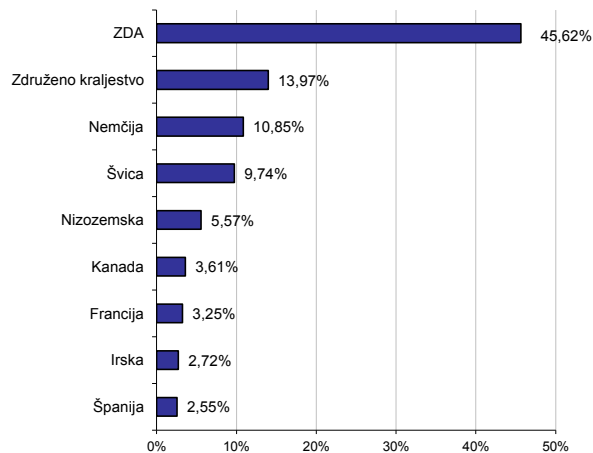
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	2,89%
2	Draegerwerk AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,83%
3	Warner Chilcott PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Irska	2,72%
4	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,67%
5	Grifols SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Španija	2,55%
6	Rowan Companies PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,54%
7	Manpower INC	Poslovne storitve	ZDA	2,43%
8	Nordson Corporation	Trajne dobrine	ZDA	2,42%
9	Carl Zeiss Meditec AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,29%
10	Solera Holdings INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,26%
11	Halma PLC	Strojna oprema in preostala oprema	Združeno kraljestvo	2,26%
12	Software AG	Programska oprema in storitve	Nemčija	2,22%
13	Blackstone Group LP	Finančne institucije	ZDA	2,20%
14	Dun & Bradstreet CORP	Poslovne storitve	ZDA	2,18%
15	Affiliated Managers Group Inc	Finančne institucije	ZDA	2,17%
16	Crown Holdings INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,10%
17	Fugro NV	Energetika	Nizozemska	2,09%
18	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	2,07%
19	Spectris PLC	Strojna oprema in preostala oprema	Združeno kraljestvo	1,99%
20	Kennametal Inc.	Trajne dobrine	ZDA	1,99%
21	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,97%
22	Jabil Circuit INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
23	RPM International, Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,93%
24	Aimia Inc	Mediji	Kanada	1,93%
25	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,93%
26	Micro Focus International PLC	Programska oprema in storitve	Združeno kraljestvo	1,92%
27	Endo Health Solutions Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,88%
28	ASM International NV	Polprevodniki in računalniška oprema	Nizozemska	1,86%
29	Axel Springer AG	Mediji	Nemčija	1,86%
30	APG SGA SA	Mediji	Švica	1,86%
31	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,83%
32	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	1,83%
33	Investec PLC	Finančne institucije	Združeno kraljestvo	1,83%
34	Arkema SA	Surovine in predelovalna industrija	Francija	1,81%
35	Rexam Plc	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,79%
36	Atmel Corporation	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,79%
37	PAA Natural Gas Storage LP	Energetika	ZDA	1,71%
38	Patterson - UTI Energy Inc.	Energetika	ZDA	1,70%
39	Atwood Oceanics INC	Energetika	ZDA	1,69%
40	On Semiconductor CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,69%
41	Laurentian Bank of Canada	Banke in hranilnice	Kanada	1,68%
42	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
43	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	1,65%
44	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	1,63%
45	Foster Wheeler AG	Trajne dobrine	Švica	1,63%
46	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	1,63%
47	Luzerner Kantonalbank AG	Banke in hranilnice	Švica	1,53%
48	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,44%
49	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,40%
Depoziti				1,18%

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevrozanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 2) **Life Technologies Corp** je ameriška farmacevtska družba, ki ponuja produkte in storitve na področju molekularne biologije, raziskavah RNK in genoma. Poleg tega proizvajajo tudi opremo za testiranje vode in farmacevtskih preparatov.
- 3) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Delujejo na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 4) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 5) **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.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,00	5,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.693.906	12.118.956

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

v zadnjih 12 mesecih	+27,21%
v zadnjih 36 mesecih	+37,81%
v zadnjih 60 mesecih	+62,14%

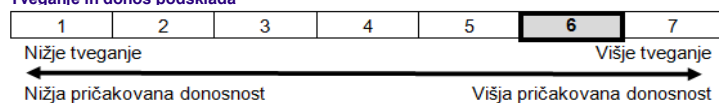
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

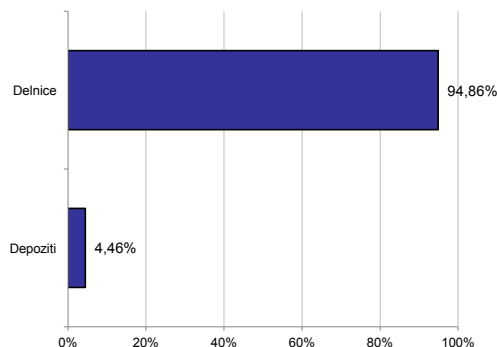


Tveganje in donos podsklada

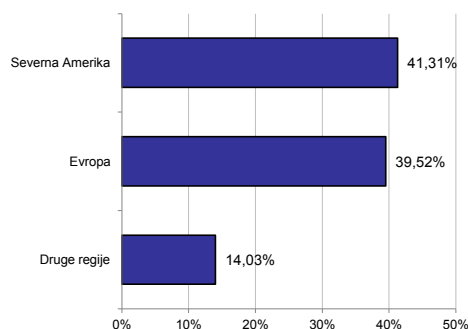


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

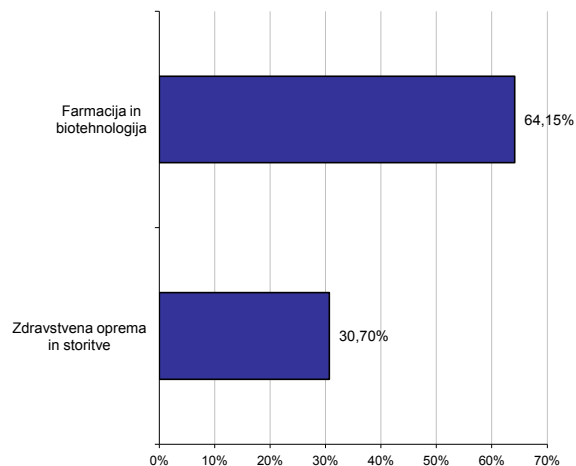
Sestava sredstev po tipih naložb



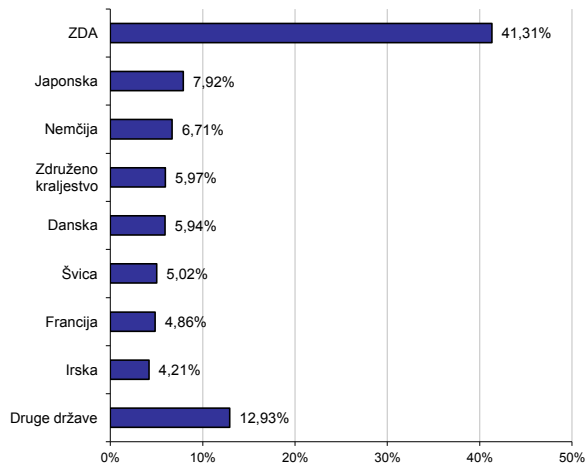
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Novartis AG	Farmacija in biotehnologija	Švica	2,56%
2	Life Technologies CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,55%
3	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	2,54%
4	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,53%
5	Unitedhealth Group INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,53%
6	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Zdravstvena oprema in storitve	Francija	2,51%
7	Roche Holding AG	Farmacija in biotehnologija	Švica	2,47%
8	Bayer AG	Farmacija in biotehnologija	Nemčija	2,43%
9	Eli Lilly & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
10	Sanofi	Farmacija in biotehnologija	Francija	2,36%
11	Fresenius Medical Care AG	Zdravstvena oprema in storitve	Nemčija	2,35%
12	Amgen INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,32%
13	Merck & Co Inc	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
14	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Farmacija in biotehnologija	Izrael	2,28%
15	Takeda Pharmaceutical CO	Farmacija in biotehnologija	Japonska	2,27%
16	Celgene Corporation	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,25%
17	Medtronic INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
18	Johnson & Johnson	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
19	H Lundbeck A/S	Farmacija in biotehnologija	Danska	2,14%
20	Athenahealth Inc.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,13%
21	Express Scripts Holding Company	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,12%
22	Cerner Corp	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
23	AbbVie Inc	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,11%
24	Smith & Nephew PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Združeno kraljestvo	2,08%
25	Biogen Idec Inc.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,05%
26	GlaxoSmithKline PLC	Farmacija in biotehnologija	Združeno kraljestvo	2,03%
27	Gilead Sciences INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,02%
28	Bristol Myers Squibb CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
29	Novo Nordisk A/S	Farmacija in biotehnologija	Danska	1,99%
30	Pfizer INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
31	Getinge AB	Zdravstvena oprema in storitve	Švedska	1,95%
32	Merck KGAA	Farmacija in biotehnologija	Nemčija	1,94%
33	Terumo Corporation	Zdravstvena oprema in storitve	Japonska	1,94%
34	Astellas Pharma INC	Farmacija in biotehnologija	Japonska	1,94%
35	IHH Healthcare Bhd	Zdravstvena oprema in storitve	Malezija	1,94%
36	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	Avstralija	1,91%
37	Thermo Fisher Scientific INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
38	Astrazeneca PLC	Farmacija in biotehnologija	Združeno kraljestvo	1,87%
39	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	Belgija	1,85%
40	Coloplast A/S	Zdravstvena oprema in storitve	Danska	1,82%
41	Grifols SA	Farmacija in biotehnologija	Španija	1,79%
42	Otsuka Holdings Co Ltd	Farmacija in biotehnologija	Japonska	1,78%
43	Agilent Technologies, Inc.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,76%
44	Elan Corporation plc	Farmacija in biotehnologija	Irska	1,68%
45	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija in biotehnologija	Slovenija	1,23%
Depoziti				4,46%

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 120 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) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 3) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 4) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepoto in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **Pfizer Inc** je ena največjih svetovnih biofarmacevtskih podjetij. Razvijajo in proizvajajo široko paleto produktov namenjenih oskrbi pacientov, razvijajo različna zdravila in cepiva, izvajajo raziskave namenjene zdravljenju raka, proizvajajo prehrabne dodatke, prisotni pa so tudi na področju veterine. Družba ima sedež v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki

	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,41	15,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	45.924.044	47.227.049

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,66%
v zadnjih 36 mesecih	+10,95%
v zadnjih 60 mesecih	-

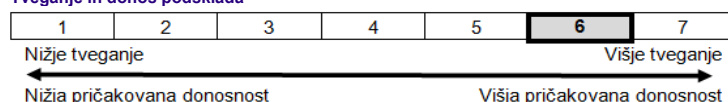
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

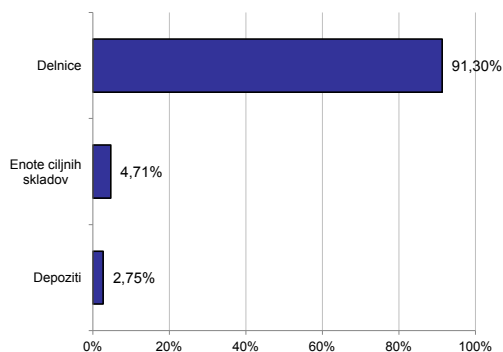


Tveganje in donos podsklada

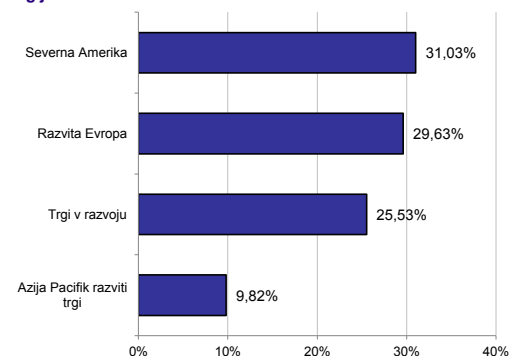


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

Sestava sredstev po tipih naložb



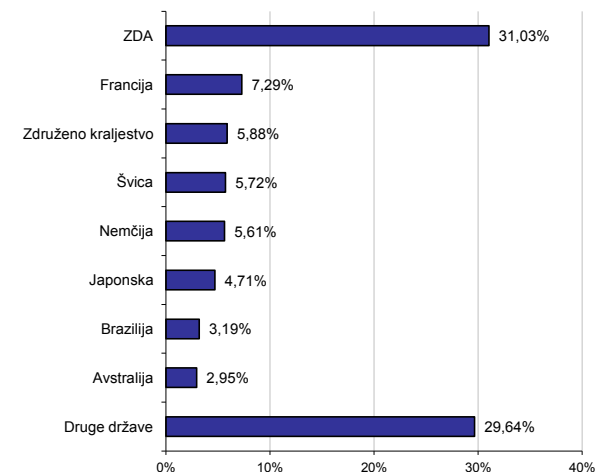
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	iShares MSCI Japan Index Fund		Japonska	4,71%
2	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,33%
3	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,27%
4	Procter & Gamble Co	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,24%
5	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
6	Eli Lilly & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
7	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,14%
8	Target Corporation	Maloprodaja	ZDA	1,13%
9	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,09%
10	Activision Blizzard Inc	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
11	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
12	L' Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	1,03%
13	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	0,99%
14	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	0,97%
15	Exelon CORP	Javne storitve	ZDA	0,96%
16	Wal-Mart Stores, Inc.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	0,94%
17	United Technologies CORP	Trajne dobrine	ZDA	0,91%
18	Macquarie Group Ltd.	Finančne institucije	Avstralija	0,90%
19	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	0,90%
20	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	0,89%
21	Publicis Groupe SA	Mediji	Francija	0,89%
22	Intel CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	0,88%
23	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	0,87%
24	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	0,87%
25	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	0,87%
26	Chevron Corp	Energetika	ZDA	0,86%
27	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	0,86%
28	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	0,86%
29	M&T Bank Corporation	Banke in hranilnice	ZDA	0,85%
30	Philip Morris International Inc	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
31	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	0,85%
32	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	0,85%
33	Google INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,85%
34	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	0,85%
35	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	0,84%
36	Travelers Companies INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,84%
37	General Electric CO	Trajne dobrine	ZDA	0,84%
38	Pepsico INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,84%
39	Verizon Communications INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,84%
40	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	0,83%
41	Coach, Inc.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,83%
42	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,82%
43	FedEx CORP	Transport	ZDA	0,82%
44	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	0,82%
45	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	0,82%
46	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	0,82%
47	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	0,80%
48	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	0,79%
49	QBE Insurance Group Ltd	Zavarovalništvo	Avstralija	0,79%
50	Annaly Capital Management Inc.	Nepremičnine	ZDA	0,78%
51	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	0,78%
52	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	0,78%
53	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	0,76%
54	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	0,75%
55	JPMorgan Chase & Co	Finančne institucije	ZDA	0,73%
56	America Movil SAB de CV	Telekomunikacijske storitve	Mehika	0,73%
57	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	0,72%
58	Simon Property Group INC	Nepremičnine	ZDA	0,72%
59	Petroleo Brasileiro SA	Energetika	Brazilijska	0,72%
60	American Express Company	Finančne institucije	ZDA	0,72%
61	Health Care Reit INC	Nepremičnine	ZDA	0,71%
62	Qualcomm INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
63	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	0,70%
64	Itau Unibanco Holding SA	Banke in hranilnice	Brazilijska	0,69%
65	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,68%
66	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	0,68%
67	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	0,67%
68	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Izrael	0,66%
69	BHP Billiton LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,66%
70	United Overseas Bank LTD	Banke in hranilnice	Singapur	0,65%
71	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	0,65%
72	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	0,64%
73	MTN Group LTD	Telekomunikacijske storitve	Južna Afrika	0,64%
74	Cia Energetica de Minas Gerais	Javne storitve	Brazilijska	0,64%
75	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	0,64%
76	Standard Bank Group Limited	Banke in hranilnice	Južna Afrika	0,64%
77	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	0,62%
78	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	0,62%
79	Dow Chemical Company	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,62%
80	Companhia de Saneamento Basico	Javne storitve	Brazilijska	0,61%

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	0,61%
82	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,61%
83	Eni Spa	Energetika	Italija	0,60%
84	Rio Tinto LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,60%
85	Bank of China LTD	Banke in hranilnice	Kitajska	0,59%
86	EMC Corporation/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,59%
87	Fomento Economico Mex	Hrana, pijača, tobak	Mehika	0,59%
88	Enasco PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,59%
89	Magnit OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Rusija	0,58%
90	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	0,58%
91	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	0,57%
92	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
93	Total SA	Energetika	Francija	0,57%
94	Chunghwa Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	0,57%
95	Empresas ICA SA	Trajne dobrine	Mehika	0,57%
96	Grupo Televisa SA	Mediji	Mehika	0,56%
97	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,56%
98	Nedbank Group LTD	Banke in hranilnice	Južna Afrika	0,55%
99	Infosys Ltd	Programska oprema in storitve	Indija	0,55%
100	Turkiye Is Bankasi	Banke in hranilnice	Turčija	0,54%
101	Vale SA	Surovine in predelovalna industrija	Brazilijska	0,53%
102	Siliconware Precision Industries Co	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,53%
103	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	0,53%
104	OTP Bank PLC	Banke in hranilnice	Madžarska	0,51%
105	Lukoil OAO	Energetika	Rusija	0,50%
106	SK Telecom Co Ltd	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	0,50%
107	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Telekomunikacijske storitve	Turčija	0,50%
108	Surgutneftegas OAO	Energetika	Rusija	0,50%
109	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Surovine in predelovalna industrija	Čile	0,50%
110	Shoprite Holdings Limited	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Južna Afrika	0,49%
111	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	0,48%
112	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Banke in hranilnice	Turčija	0,48%
113	Industrial & Commercial Bank of China	Banke in hranilnice	Kitajska	0,46%
114	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	0,46%
115	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,46%
116	State Bank of India	Banke in hranilnice	Indija	0,45%
117	Advanced Semiconductor Engineering INC	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,45%
118	Ecopetrol SA	Energetika	Kolumbija	0,44%
119	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	0,44%
120	Desarrolladora Homex SAB de CV	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Mehika	0,43%
121	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	0,43%
122	ICICI Bank Ltd	Banke in hranilnice	Indija	0,43%
123	Reliance Industries LTD	Energetika	Indija	0,42%
124	Sberbank of Russia	Banke in hranilnice	Rusija	0,41%
125	Samsung Electronics Co Ltd	Polprevodniki in računalniška oprema	Južna Koreja	0,41%
126	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	0,39%
127	KT CORP	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	0,38%
128	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	Tajvan	0,37%
129	United Tractors Tbk PT	Trajne dobrine	Indonezija	0,31%
130	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	0,31%
131	Embotelladora Andina S. A.	Hrana, pijača, tobak	Čile	0,29%
Depoziti				2,75%

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 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 – Globalni uravnoteženi 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 delniških 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) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 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) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrambni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Allianz SE** je nemška zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, zdravstveno, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Poleg tega se ukvarjajo tudi s upravljanjem premoženja. Prisotni so v več kot 70 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v Evropi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,34	5,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	110.426.320	113.896.475

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

v zadnjih 12 mesecih	+8,00%
v zadnjih 36 mesecih	+10,37%
v zadnjih 60 mesecih	+11,52%

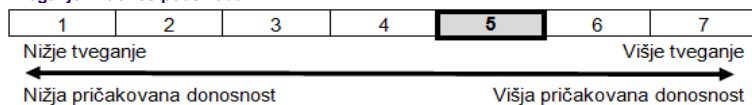
Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

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

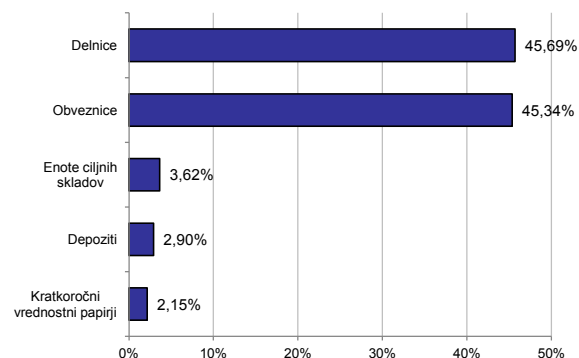


Tveganje in donos podsklada

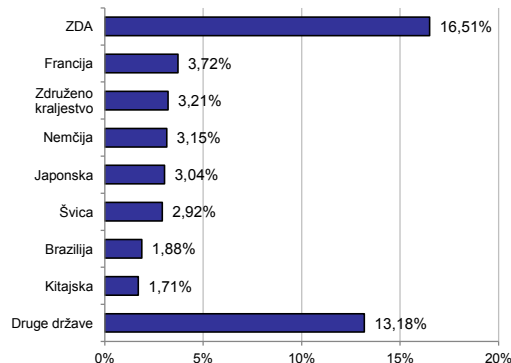


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

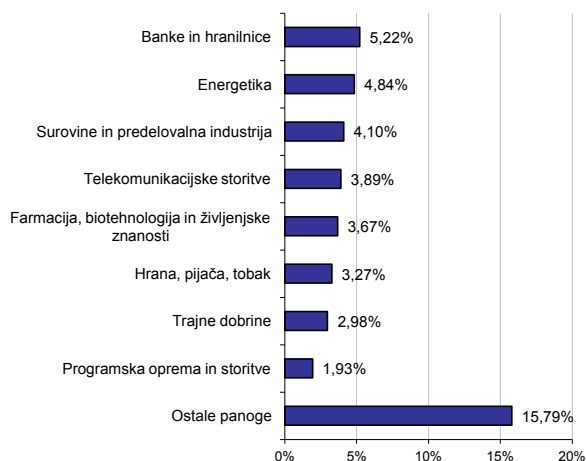
Sestava sredstev po tipih naložb



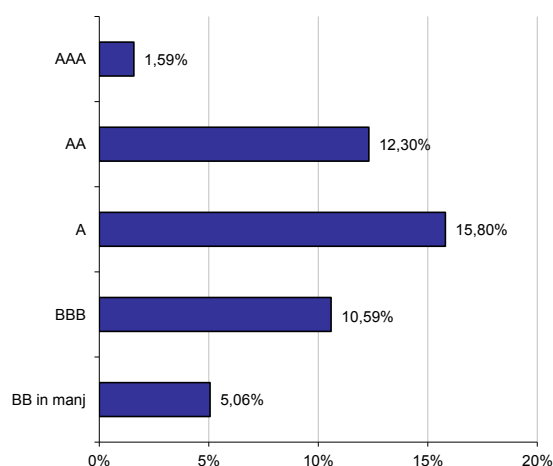
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice

29.3.2013

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska	3,04%
2	Baxter International INC	ZDA	0,67%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	0,66%
4	SGS SA- REG	Švica	0,65%
5	Allianz SE	Nemčija	0,61%
6	Merck & Co Inc	ZDA	0,61%
7	Target Corporation	ZDA	0,60%
8	Activision Blizzard Inc	ZDA	0,59%
9	KD Dividendni	Slovenija	0,58%
10	Pfizer INC	ZDA	0,57%
11	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,54%
12	Covidien PLC	Irska	0,53%
13	Exelon CORP	ZDA	0,53%
14	Philip Morris International Inc	ZDA	0,53%
15	Unilever NV	Nizozemska	0,52%
16	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	0,51%
17	Sanofi	Francija	0,51%
18	Travelers Companies INC	ZDA	0,51%
19	Google INC	ZDA	0,50%
20	Pepsico INC	ZDA	0,49%
21	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	0,48%
22	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,48%
23	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	0,48%
24	United Technologies CORP	ZDA	0,48%
25	Siemens AG	Nemčija	0,48%
26	General Electric CO	ZDA	0,48%
27	Procter & Gamble Co	ZDA	0,48%
28	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	0,47%
29	Nestle SA	Švica	0,47%
30	Danone SA	Francija	0,47%
31	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
32	Novartis AG	Švica	0,46%
33	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	0,46%
34	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	0,46%
35	Syngenta AG	Švica	0,46%
36	JPMorgan Chase & Co	ZDA	0,46%
37	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	0,45%
38	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	0,45%
39	Roche Holding AG	Švica	0,45%
40	Oracle CORP	ZDA	0,44%
41	Occidental Petroleum CORP	ZDA	0,44%
42	ABB LTD	Švica	0,44%
43	Taiwan Semiconductor	Tajvan	0,44%
44	RWE AG	Nemčija	0,44%
45	L'Oreal SA	Francija	0,43%
46	Intel CORP	ZDA	0,43%
47	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	0,43%
48	Nordea Bank AB	Švedska	0,43%
49	Verizon Communications INC	ZDA	0,42%
50	Suedzucker AG	Nemčija	0,42%
51	Health Care Reit INC	ZDA	0,42%
52	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Čile	0,42%
53	Bayer AG	Nemčija	0,42%
54	Dow Chemical Company	ZDA	0,41%
55	Publicis Groupe SA	Francija	0,41%
56	Coach, Inc.	ZDA	0,41%
57	BASF SE	Nemčija	0,40%
58	FedEx CORP	ZDA	0,40%
59	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,40%
60	Exxon Mobil CORP	ZDA	0,40%
61	Erste Group Bank AG	Avstrija	0,40%
62	Cap Gemini SA	Francija	0,40%
63	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	0,39%
64	American Express Company	ZDA	0,39%
65	Reliance Industries LTD	Indija	0,39%
66	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,39%
67	Qualcomm INC	ZDA	0,39%
68	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	0,38%
69	Simon Property Group INC	ZDA	0,38%
70	Wells Fargo & Company	ZDA	0,38%
71	Posco	Južna Koreja	0,38%
72	Embotelladora Andina S. A.	Čile	0,38%
73	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	0,38%
74	Total SA	Francija	0,38%
75	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	0,37%
76	United Overseas Bank LTD	Singapur	0,37%
77	Macquarie Group Ltd.	Avstralija	0,37%
78	EnscO PLC	Združeno kraljestvo	0,37%
79	Surgutneftegas OAO	Rusija	0,37%
80	Vale SA	Brazilija	0,37%

Naložbe podsklada v obveznice

29.3.2013

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	Procter & Gamble Co	ZDA	1,87%
2	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	1,87%
3	Atlantia SPA	Italija	1,84%
4	Total Capital SA	Francija	1,43%
5	Eads Finance BV	Nizozemska	1,41%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,39%
7	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,39%
8	ING Groep N.V.	Nizozemska	1,38%
9	Deutsche Post Finance BV	Nizozemska	1,28%
10	Renault SA	Francija	1,28%
11	Shell International Finance BV	Nizozemska	1,26%
12	Veolia Environnement SA	Francija	1,26%
13	Aéroports de Paris	Francija	1,20%
14	Enbw International Finance BV	Nizozemska	1,17%
15	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	1,14%
16	Commerzbank AG	Nemčija	1,11%
17	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	1,10%
18	Pernod Ricard	Francija	1,05%
19	Telenor Asa	Norveška	1,02%
20	Carrefour SA	Francija	1,00%
21	Energie AG Oberösterreich	Avstrija	0,99%
22	Statoil ASA	Norveška	0,97%
23	Vattenfall AB	Švedska	0,97%
24	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,97%
25	Alcatel Lucent	Francija	0,96%
26	GlaxoSmithKline Capital PLC	Združeno kraljestvo	0,94%
27	Assicurazioni Generali SPA	Italija	0,94%
28	FORTUM OYJ	Finska	0,94%
29	Petrol, d.d., Ljubljana (PET3)	Slovenija	0,88%
30	AXA SA	Francija	0,87%
31	RTE-EDF Transport SA	Francija	0,86%
32	Development Bank of Japan Inc	Japonska	0,85%
33	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,82%
34	KIG - Krankenanstalten Immobiliengesellschaft mbH	Avstrija	0,78%
35	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	0,75%
36	Voith GMBH	Nemčija	0,67%
37	Stora Enso Oyj	Finska	0,64%
38	Arcelormittal	Luksemburg	0,62%
39	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	0,62%
40	Fiat Finance and Trade LTD	Luksemburg	0,48%
41	DNB Boligkredit AS	Norveška	0,46%
42	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS54)	Slovenija	0,41%
43	Sanofi	Francija	0,37%
44	Cie de Financement Foncier SA	Francija	0,37%
45	Lufthansa AG	Nemčija	0,36%
46	Petrol, d.d., Ljubljana (PET1)	Slovenija	0,21%
47	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,18%

29.3.2013

Naložbe podsklada v obveznice

[illegible]

* Kratkoročni vrednostni papir

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) **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.
- 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) **Galp Energia – SGPS SA** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. Sedež družbe se nahaja na Portugalskem.
- 4) **Jeronimo Martins – SGPS SA** je portugalska družba, ki se ukvarja s prodajo živil na drobno. Družba posluje na Portugalskem in na Poljskem, poleg upravljanja supermarketov pa se ukvarjajo tudi z proizvodnjo hrane in ponujajo storitve restavracijam.
- 5) **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.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,46	3,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.601.441	4.557.524

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

v zadnjih 12 mesecih	+10,46%
v zadnjih 36 mesecih	-9,93%
v zadnjih 60 mesecih	-28,53%

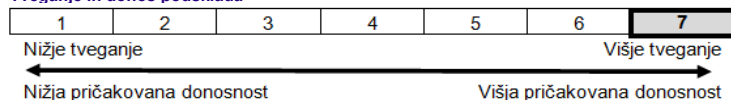
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

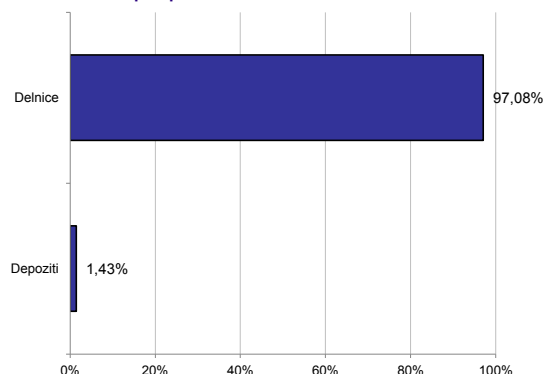


Tveganje in donos podsklada

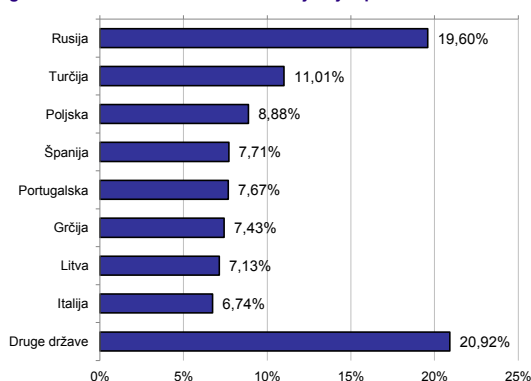


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalistih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

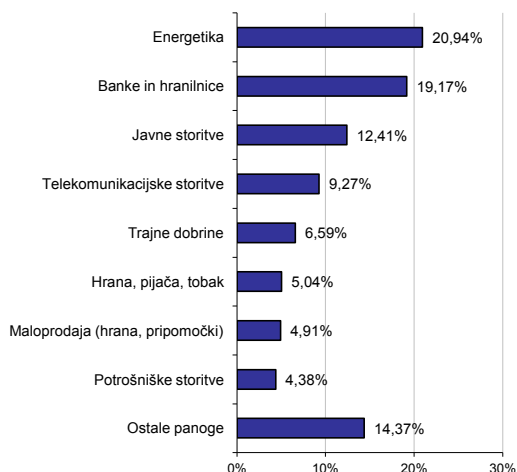
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	Repsol SA	Energetika	Španija	3,17%
2	Lukoil OAO	Energetika	Rusija	2,91%
3	Galp Energia - SGPS SA	Energetika	Portugalska	2,80%
4	Jeronimo Martins - SGPS SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Portugalska	2,71%
5	Surgutneftegas OAO	Energetika	Rusija	2,70%
6	Lietuvos Dujos AB	Javne storitve	Litva	2,69%
7	Sberbank of Russia	Banke in hranilnice	Rusija	2,69%
8	AS Tallinna Vesi	Javne storitve	Estonija	2,67%
9	Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	Hrana, pijača, tobak	Grčija	2,66%
10	Eni Spa	Energetika	Italija	2,64%
11	OPAP SA	Potrošniške storitve	Grčija	2,43%
12	Telefonica SA	Telekomunikacijske storitve	Španija	2,38%
13	Adris Grupa DD	Hrana, pijača, tobak	Hrvaška	2,38%
14	Türkiye Garanti Bankası A.S.	Banke in hranilnice	Turčija	2,35%
15	Metka S.A.	Trajne dobrine	Grčija	2,34%
16	Komerční Banka AS	Banke in hranilnice	Češka	2,29%
17	Apranga PVA	Maloprodaja	Litva	2,28%
18	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Telekomunikacijske storitve	Turčija	2,22%
19	Magnit OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Rusija	2,20%
20	Arcelik AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Turčija	2,19%
21	Türkiye İş Bankası	Banke in hranilnice	Turčija	2,17%
22	City Service AB	Poslovne storitve	Litva	2,16%
23	Mota - Engil SGPS SA	Trajne dobrine	Portugalska	2,16%
24	Banco Santander SA	Banke in hranilnice	Španija	2,15%
25	Enel SPA	Javne storitve	Italija	2,15%
26	PGE SA	Javne storitve	Poljska	2,14%
27	Enka İnşaat ve Sanayi AS	Trajne dobrine	Turčija	2,09%
28	OTP Bank PLC	Banke in hranilnice	Madžarska	2,05%
29	Asseco Poland SA	Programska oprema in storitve	Poljska	2,04%
30	Richter Gedeon NYRT.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Madžarska	2,02%
31	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	1,97%
32	Olympic Entertainment Group A.S.	Potrošniške storitve	Estonija	1,95%
33	Unicredit SPA	Banke in hranilnice	Italija	1,95%
34	Mobile Telesystems OJSC	Telekomunikacijske storitve	Rusija	1,93%
35	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Banke in hranilnice	Poljska	1,91%
36	Tauron Polska Energia S.A.	Javne storitve	Poljska	1,90%
37	Hrvatski telekom d.d.	Telekomunikacijske storitve	Hrvaška	1,87%
38	NovaTek OAO	Energetika	Rusija	1,85%
39	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Energetika	Madžarska	1,84%
40	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Surovine in predelovalna industrija	Rusija	1,75%
41	VTB Bank OJSC	Banke in hranilnice	Rusija	1,61%
42	Silvano Fashion Group AS	Maloprodaja	Estonija	1,12%
43	Naftna Industrija Srbije Novi Sad	Energetika	Srbija	1,07%
44	Telekomunikacja Polska SA	Telekomunikacijske storitve	Poljska	0,88%
45	CEZ AS	Javne storitve	Češka	0,85%
46	Aerodrom Nikola Tesla AD	Transport	Srbija	0,81%
47	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları TAS	Surovine in predelovalna industrija	Turčija	0,00%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Energetika	Turčija	0,00%
Depoziti				1,43%

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 (energetika ter kovine in rudarstvo).

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) **Royal Dutch Shell PLC** je naftna družba iz Velike Britanije, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 2) **Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 3) **Southern Copper Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo bakra, cinka molibdena in srebra. Proizvodne objekte imajo predvsem v Peruju in Mehiki.
- 4) **BHP Billiton Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.
- 5) **Freeport – McMoRan Copper & Gold Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki

	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,37	4,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.422.558	6.165.752

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,25%
v zadnjih 36 mesecih	-12,24%
v zadnjih 60 mesecih	-13,06%

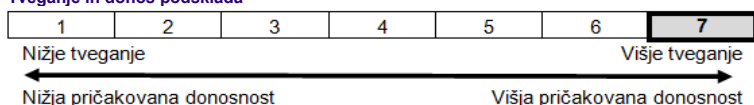
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

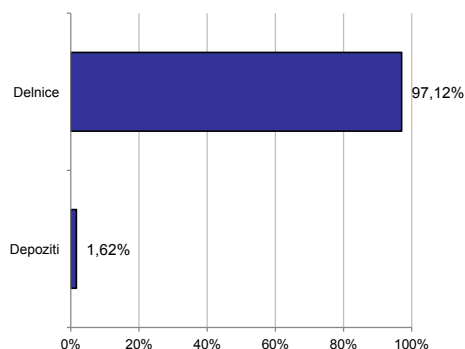


Tveganje in donos podsklada

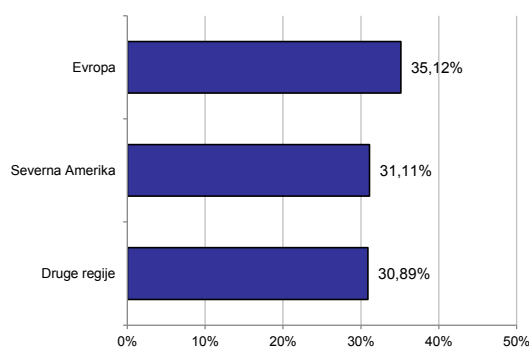


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

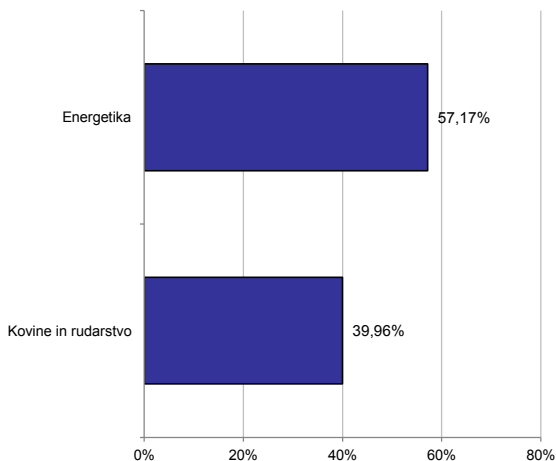
Sestava sredstev po tipih naložb



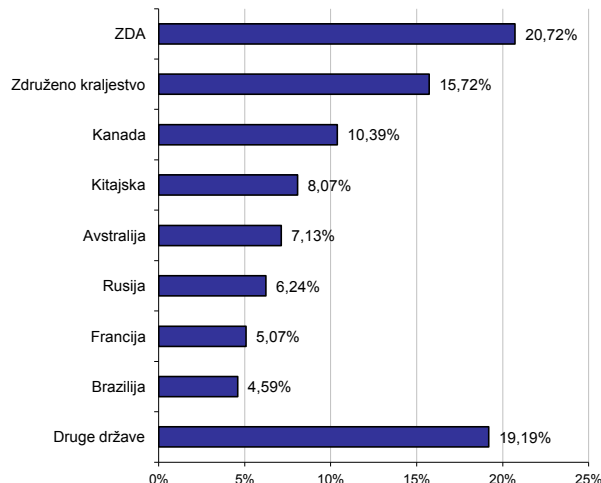
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Royal Dutch Shell PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,72%
2	Xstrata PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	2,62%
3	Southern Copper Corporation	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,62%
4	BHP Billiton LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,60%
5	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,60%
6	Total SA	Energetika	Francija	2,54%
7	Technip SA	Energetika	Francija	2,53%
8	Newmont Mining Corp	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,49%
9	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	2,49%
10	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	2,48%
11	Repsol SA	Energetika	Španija	2,47%
12	Anglo American PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	2,47%
13	Halliburton Company	Energetika	ZDA	2,46%
14	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	2,43%
15	PetroChina Co Ltd	Energetika	Kitajska	2,42%
16	Rio Tinto LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,41%
17	BP PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,39%
18	Barrick Gold CORP	Kovine in rudarstvo	Kanada	2,36%
19	Goldcorp INC	Kovine in rudarstvo	Kanada	2,34%
20	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	2,34%
21	Canadian Natural Resources Ltd.	Energetika	Kanada	2,32%
22	Petroleo Brasileiro SA	Energetika	Brazilijska	2,31%
23	Posco	Kovine in rudarstvo	Južna Koreja	2,29%
24	Vale SA	Kovine in rudarstvo	Brazilijska	2,28%
25	Gazprom OAO	Energetika	Rusija	2,21%
26	Ecopetrol SA	Energetika	Kolumbija	2,14%
27	Schlumberger LTD	Energetika	Curaçao	2,13%
28	Kumba Iron Ore Ltd	Kovine in rudarstvo	Južna Afrika	2,13%
29	Newcrest Mining LTD	Kovine in rudarstvo	Avstralija	2,11%
30	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Kovine in rudarstvo	Rusija	2,10%
31	China Petroleum and Chemical Corporation	Energetika	Kitajska	2,07%
32	Chesapeake Energy Corporation	Energetika	ZDA	2,07%
33	Eni Spa	Energetika	Italija	1,96%
34	Rosneft OAO	Energetika	Rusija	1,93%
35	Statoil ASA	Energetika	Norveška	1,87%
36	China Shenhua Energy Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,84%
37	Cameco Corp	Energetika	Kanada	1,79%
38	ConocoPhillips	Energetika	ZDA	1,79%
39	ArcelorMittal	Kovine in rudarstvo	Luksemburg	1,78%
40	Yanzhou Coal Mining Co Ltd	Energetika	Kitajska	1,73%
41	Chevron Corp	Energetika	ZDA	1,73%
42	Fresnillo PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	1,64%
43	Teck Resources Ltd.	Kovine in rudarstvo	Kanada	1,57%
44	Antofagasta PLC	Kovine in rudarstvo	Združeno kraljestvo	1,55%
Depoziti				1,62%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi 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 uravnoteženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 2) **Egis Pharmaceuticals PLC** je madžarska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske izdelke in dodatke k prehrani. Specializirana je predvsem za zdravljenje bolezni srca in ožilja, centralnega živčnega sistema in bolezni dihal.
- 3) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 4) **Adris Grupa DD** je hrvaška družba, ki proizvaja in trži cigarete pod blagovnimi znamkami Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Poleg tega imajo deleže v podjetjih, ki upravljajo s hoteli in podobno turistično infrastrukturo.
- 5) **OTP Bank Plc** je madžarska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,25	19,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.870.209	2.823.210

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

v zadnjih 12 mesecih	+0,57%
v zadnjih 36 mesecih	-9,35%
v zadnjih 60 mesecih	-12,89%

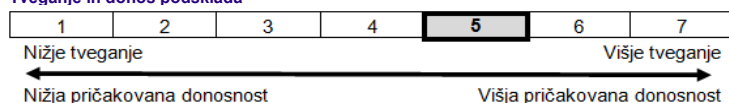
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

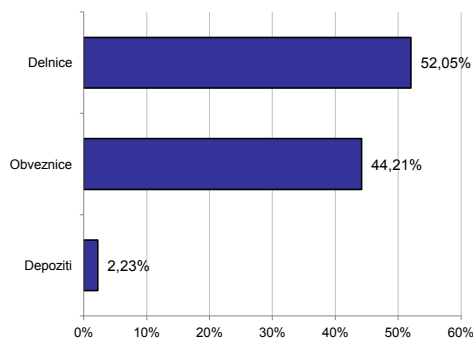


Tveganje in donos podsklada

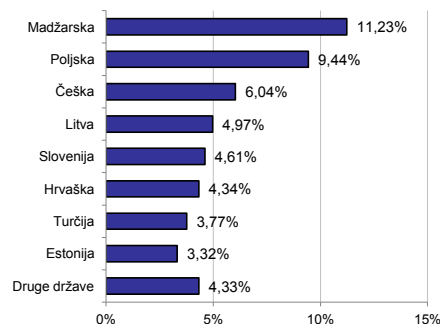


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

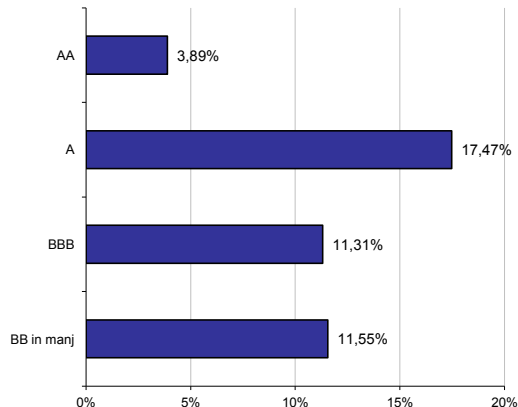
Sestava sredstev po tipih naložb



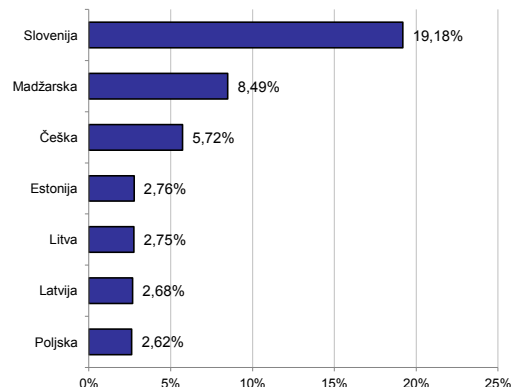
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



[illegible]

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 2) **Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank** je nizozemska finančna ustanova. Banka ponuja upravljanje premoženja, zavarovanje, zasebno in investicijsko bančništvo.
- 3) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepотно in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Statoil ASA** je energetska podjetje, ki se ukvarja predvsem s iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotni pa so tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe se nahaja na Norveškem.
- 5) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem. Ponujajo predvsem bančne in druge finančne storitve ter življenjska zavarovanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki

	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,76	5,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.054.046	32.775.167

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,85%
v zadnjih 36 mesecih	+13,27%
v zadnjih 60 mesecih	+26,94%

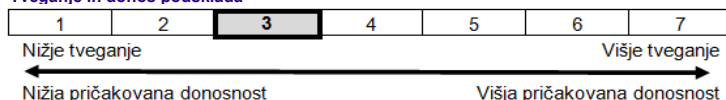
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

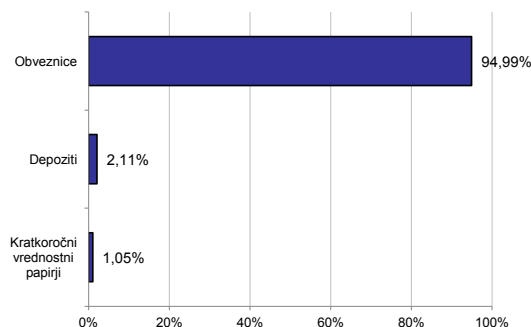


Tveganje in donos podsklada

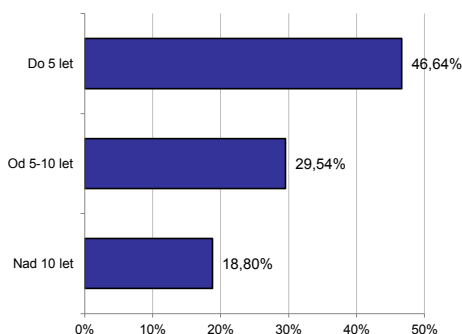


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

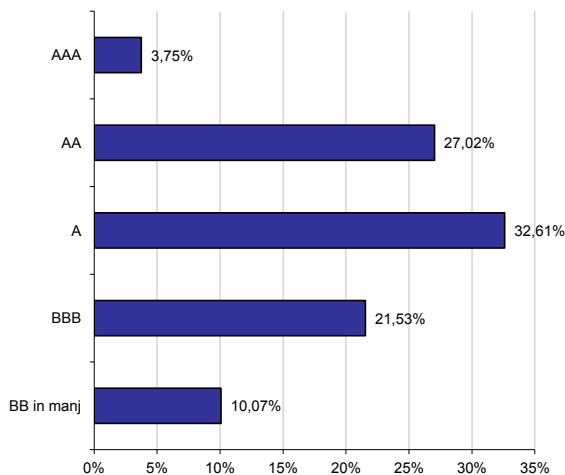
Sestava sredstev po tipih naložb



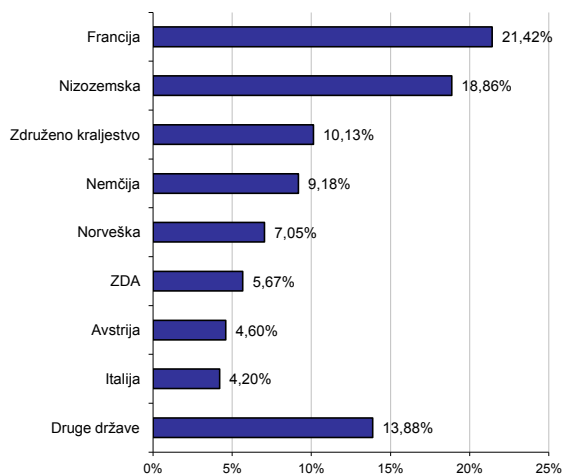
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 29. 03. 2013

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	GlaxoSmithKline Capital PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,46%
2	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	AA-	3,25%
3	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	3,09%
4	Statoil ASA	Norveška	AA-	2,99%
5	ING Groep N.V.	Nizozemska	A+	2,72%
6	Total Capital SA	Francija	AA-	2,70%
7	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	2,70%
8	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,58%
9	KIG - Krankenanstalten Immobiliengesellschaft mbH	Avstrija	AA+	2,53%
10	Veolia Environnement SA	Francija	BBB+	2,49%
11	Sanofi	Francija	AA-	2,41%
12	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,41%
13	Fiat Finance and Trade LTD	Luksemburg	BB-	2,35%
14	Assicurazioni Generali SPA	Italija	A-	2,32%
15	FORTUM OYJ	Finska	A-	2,31%
16	Carrefour SA	Francija	BBB	2,27%
17	RTE-EDF Transport SA	Francija	A+	2,23%
18	Enbw International Finance BV	Nizozemska	A-	2,22%
19	Telenor Asa	Norveška	A-	2,20%
20	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	2,08%
21	Energie AG Oberösterreich	Avstrija	A	2,07%
22	Aéroports de Paris	Francija	A+	2,05%
23	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	A	2,04%
24	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,03%
25	Shell International Finance BV	Nizozemska	AA	1,98%
26	AXA SA	Francija	A-	1,96%
27	Commerzbank AG	Nemčija	BBB	1,92%
28	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	1,90%
29	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	1,89%
30	Atlantia SPA	Italija	BBB+	1,88%
31	DNB Boligkredit AS	Norveška	AAA	1,86%
32	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,85%
33	Alcatel Lucent	Francija	CCC+	1,80%
34	Vattenfall AB	Švedska	A-	1,79%
35	Renault SA	Francija	BB+	1,78%
36	Pernod Ricard	Francija	BBB-	1,74%
37	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB-	1,58%
38	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,55%
39	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,48%
40	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,47%
41	Adecco International Financial Services BV	Nizozemska	BBB	1,43%
42	Arcelormittal	Luksemburg	BB+	1,43%
43	Deutsche Post Finance BV	Nizozemska	BBB+	1,34%
44	Development Bank of Japan Inc	Japonska	AA-	1,18%
45	Petrol, d.d., Ljubljana (PET1)	Slovenija	brez	0,96%
46	Petrol, d.d., Ljubljana (PET3)	Slovenija	brez	0,53%
47	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	A-	0,19%
Petrol, d.d., Ljubljana*				1,05%
Depoziti				2,11%

* Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita 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 – Razvita 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) **Syngenta** je švicarsko podjetje, specializirano za kemikalije. Poleg proizvodnje semen in pesticidov se ukvarja z biotehnologijo in genomskimi raziskavami.
- 2) **Suedzucker AG** je nemški proizvajalec sladkorja in drugih izdelkov iz sladkorja, kot so sladice, zamrznjena hrana in sadni koncentрати. Družba deluje večinoma v Evropi.
- 3) **Associated British Foods Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja in trži hrano in sorodne izdelke. Deli se na pet segmentov, ki se ukvarjajo z trgovino, sladkorjem, kmetijstvom, proizvodnjo sestavin in maloprodajo. Svoje izdelke tržijo v Veliki Britaniji in celinski Evropi.
- 4) **Sanofi** je francosko globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **L'Oreal SA** je francoska družba, ki se ukvarja predvsem s kozmetiko in dermatologijo. Med bolj uveljavljene znamke uvrščamo na primer znamke, kot so Garnier, Maybelline, Lancome, Diesel, Giorgio Armani in Vichy.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,46	4,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.619.091	8.617.665

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,00%
v zadnjih 36 mesecih	+9,05%
v zadnjih 60 mesecih	-0,16%

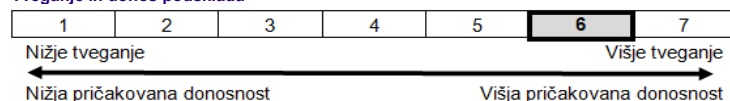
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

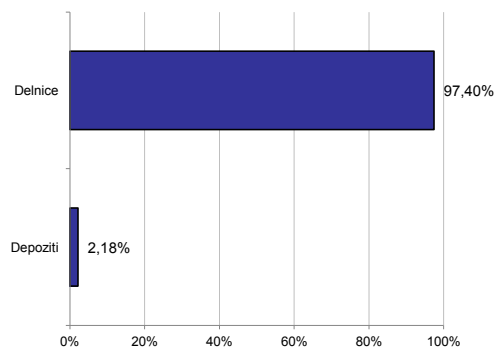


Tveganje in donos podsklada

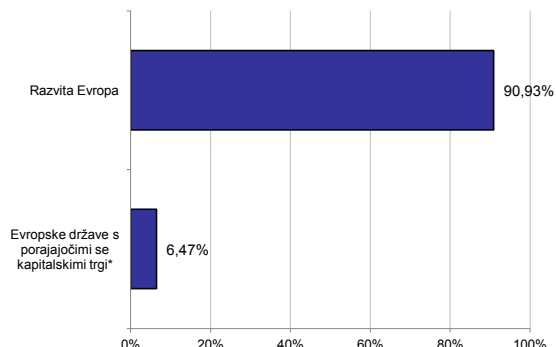


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v različnih evropskih državah in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb

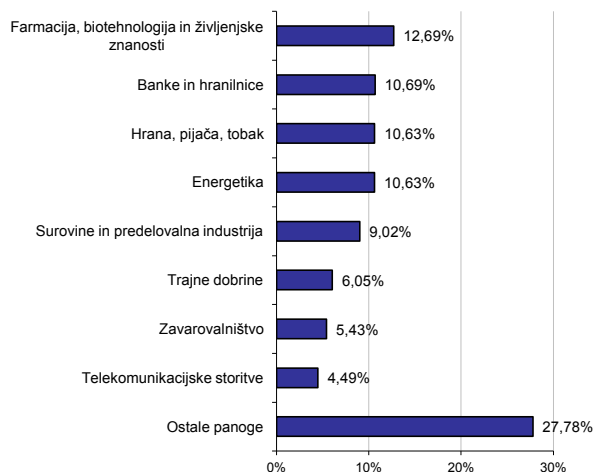


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

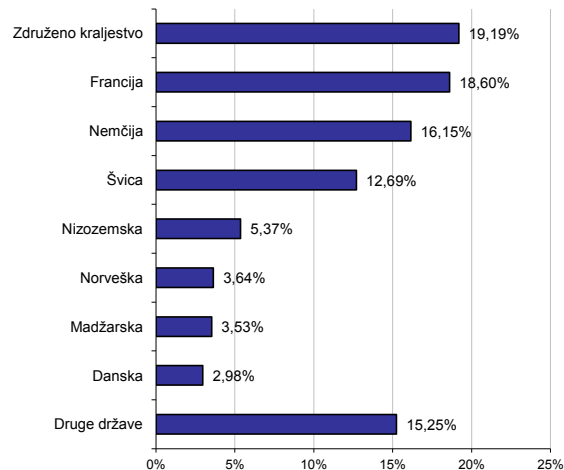


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29. 03. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	2,64%
2	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	2,62%
3	Associated British Foods PLC	Hrana, pijača, tobak	Združeno kraljestvo	2,58%
4	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	2,34%
5	L'Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	2,30%
6	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	2,10%
7	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	2,09%
8	Eni Spa	Energetika	Italija	2,03%
9	Aegon N.V.	Zavarovalništvo	Nizozemska	2,02%
10	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	2,00%
11	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	1,98%
12	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,96%
13	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	1,94%
14	H Lundbeck A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Danska	1,92%
15	Banco Santander SA	Banke in hranilnice	Španija	1,90%
16	Enso PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,90%
17	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	1,89%
18	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	1,89%
19	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,87%
20	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,85%
21	DNB ASA	Banke in hranilnice	Norveška	1,83%
22	Telenor Asa	Telekomunikacijske storitve	Norveška	1,81%
23	Richter Gedeon NYRT.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Madžarska	1,81%
24	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,79%
25	Linde AG	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	1,77%
26	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	1,75%
27	BP PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,75%
28	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Energetika	Madžarska	1,72%
29	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	1,69%
30	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,69%
31	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,65%
32	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	1,65%
33	Adidas AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Nemčija	1,63%
34	Total SA	Energetika	Francija	1,57%
35	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	1,57%
36	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	1,55%
37	Anglo American PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,55%
38	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	1,54%
39	PGE SA	Javne storitve	Poljska	1,53%
40	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	1,52%
41	Unibail Rodamco SE	Nepremičnine	Francija	1,48%
42	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	1,47%
43	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	1,45%
44	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	1,45%
45	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	1,42%
46	Asseco Poland SA	Programska oprema in storitve	Poljska	1,41%
47	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	1,39%
48	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,30%
49	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	1,29%
50	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Slovenija	1,13%
51	A.P. Moeller-Maersk A/S	Transport	Danska	1,06%
52	GDF Suez	Javne storitve	Francija	1,05%
53	ASML Holding NV	Polprevodniki in računalniška oprema	Nizozemska	0,99%
54	France Telecom SA	Telekomunikacijske storitve	Francija	0,92%
55	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	0,91%
56	Vinci SA	Trajne dobrine	Francija	0,90%
57	Credit Suisse Group AG	Finančne institucije	Švica	0,87%
58	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,86%
59	Investor AB	Finančne institucije	Švedska	0,85%
Depoziti				2,18%

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 3) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 4) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.
- 5) **Aerodrom Ljubljana, d.d.** je upravitelj letališča v Ljubljani. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije, sredozemske države ter Bližnji vzhod.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,11	2,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.426.557	5.287.873

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,25%
v zadnjih 36 mesecih	-37,88%
v zadnjih 60 mesecih	-72,49%

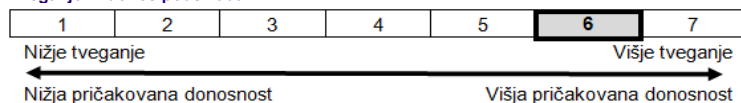
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

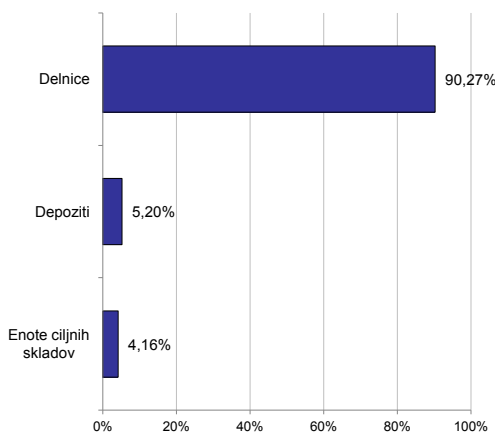


Tveganje in donos podsklada

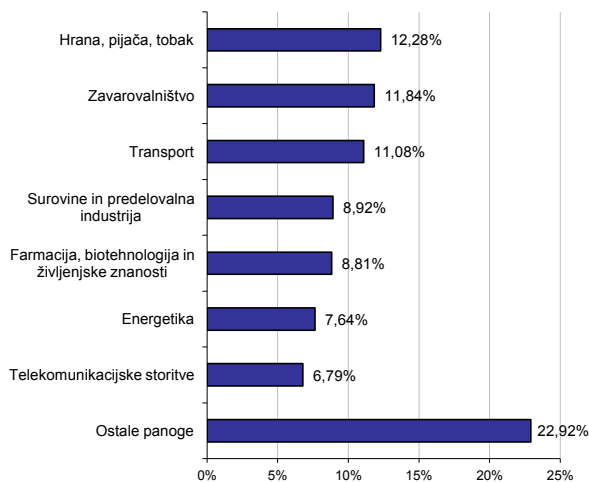


Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju, kar pomeni, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	8,81%
2	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Zavarovalništvo	7,73%
3	Petrol, d.d., Ljubljana	Energetika	7,64%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,79%
5	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	6,44%
6	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,64%
7	Luka Koper d.d.	Transport	4,63%
8	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	4,62%
9	Letrika d.d.	Avtomobilska industrija	4,53%
10	Salus Ljubljana d.d.	Zdravstvena oprema in storitve	4,45%
11	Gea Tovarna olja Sl. Bistrica	Hrana, pijača, tobak	4,36%
12	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,30%
13	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,26%
14	NFD 1, mešani fleksibilni podsklad - Jugovzhodna Evropa		4,16%
15	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,11%
16	Mercator, d.d.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	3,94%
17	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,66%
18	Alpetour Potovalna Agencija DD.	Potrošniške storitve	1,77%
19	Melamin kemična tovarna d.d.	Trajne dobrine	1,08%
20	Elektro Celje, d.d.	Javne storitve	0,95%
21	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	0,80%
22	Nova KBM d.d.	Banke in hranilnice	0,77%
Depoziti			5,20%

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) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 3) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Pfizer Inc** je ena največjih svetovnih biofarmacevtskih podjetij. Razvijajo in proizvajajo široko paleto produktov namenjenih oskrbi pacientov, razvijajo različna zdravila in cepiva, izvajajo raziskave namenjene zdravljenju raka, proizvajajo prehrabne dodatke, prisotni pa so tudi na področju veterine. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Delujejo na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,01	5,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.716.361	34.761.562

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,14%
v zadnjih 36 mesecih	+14,82%
v zadnjih 60 mesecih	+14,64%

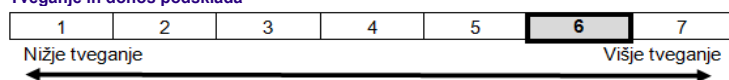
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

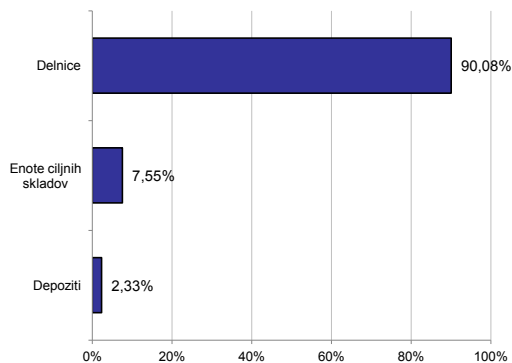


Tveganje in donos podsklada

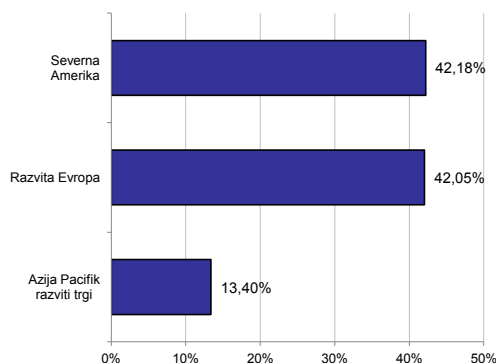


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

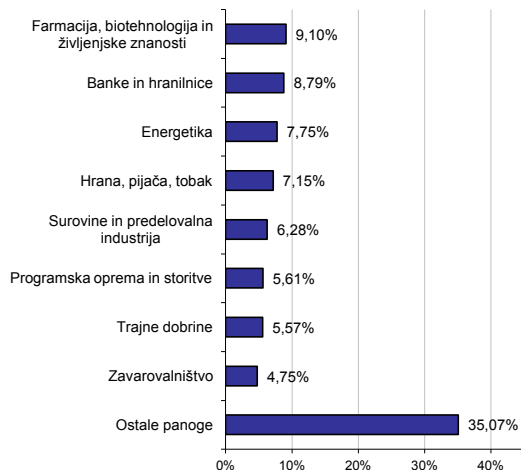
Sestava sredstev po tipih naložb



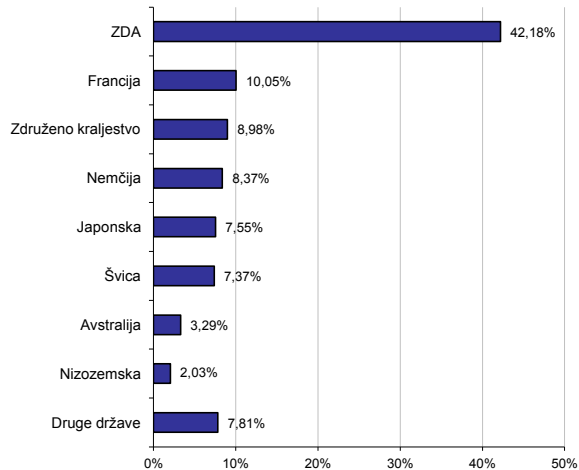
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada na dan 29. 03. 2013

Št.	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	iShares MSCI Japan Index Fund		Japonska	7,55%
2	Baxter International INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,83%
3	SGS SA- REG	Poslovne storitve	Švica	1,59%
4	Pfizer INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,56%
5	Covidien PLC	Zdravstvena oprema in storitve	Irska	1,55%
6	HSBC Holdings PLC	Banke in hranilnice	Združeno kraljestvo	1,55%
7	Target Corporation	Maloprodaja	ZDA	1,52%
8	Allianz SE	Zavarovalništvo	Nemčija	1,51%
9	Activision Blizzard Inc	Programska oprema in storitve	ZDA	1,49%
10	Oracle CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,46%
11	Google INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,45%
12	Exelon CORP	Javne storitve	ZDA	1,42%
13	Merck & Co Inc	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
14	Travelers Companies INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,40%
15	Eli Lilly & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
16	Vodafone Group PLC	Telekomunikacijske storitve	Združeno kraljestvo	1,35%
17	L'Oreal SA	Proizvodi za domačo rabo	Francija	1,32%
18	Suedzucker AG	Hrana, pijača, tobak	Nemčija	1,31%
19	Coach, Inc.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,30%
20	Procter & Gamble Co	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,30%
21	Bayerische Motoren Werke AG	Avtomobilska industrija	Nemčija	1,27%
22	Unilever NV	Hrana, pijača, tobak	Nizozemska	1,25%
23	Bayer AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Nemčija	1,23%
24	Cap Gemini SA	Programska oprema in storitve	Francija	1,22%
25	Roche Holding AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,21%
26	General Electric CO	Trajne dobrine	ZDA	1,19%
27	Sanofi	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Francija	1,19%
28	Danone SA	Hrana, pijača, tobak	Francija	1,17%
29	American Express Company	Finančne institucije	ZDA	1,17%
30	Nestle SA	Hrana, pijača, tobak	Švica	1,17%
31	Publicis Groupe SA	Mediji	Francija	1,16%
32	ABB LTD	Trajne dobrine	Švica	1,16%
33	Novartis AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Švica	1,15%
34	Health Care Reit INC	Nepremičnine	ZDA	1,14%
35	Pepsico INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,14%
36	BAE Systems PLC	Trajne dobrine	Združeno kraljestvo	1,13%
37	Philip Morris International Inc	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,12%
38	Wells Fargo & Company	Banke in hranilnice	ZDA	1,12%
39	Occidental Petroleum CORP	Energetika	ZDA	1,11%
40	PNC Financial Services Group, Inc.	Banke in hranilnice	ZDA	1,11%
41	Syngenta AG	Surovine in predelovalna industrija	Švica	1,09%
42	Aviva PLC	Zavarovalništvo	Združeno kraljestvo	1,09%
43	Simon Property Group INC	Nepremičnine	ZDA	1,09%
44	Enesco PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	1,09%
45	Annaly Capital Management Inc.	Nepremičnine	ZDA	1,08%
46	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	Francija	1,08%
47	Nordea Bank AB	Banke in hranilnice	Švedska	1,08%
48	BNP Paribas SA	Banke in hranilnice	Francija	1,06%
49	Tesco PLC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	Združeno kraljestvo	1,06%
50	United Technologies CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,05%
51	RWE AG	Javne storitve	Nemčija	1,05%
52	JPMorgan Chase & Co	Finančne institucije	ZDA	1,04%
53	Siemens AG	Trajne dobrine	Nemčija	1,04%
54	Intel CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,04%
55	Verizon Communications INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,03%
56	FedEx CORP	Transport	ZDA	1,01%
57	Chevron Corp	Energetika	ZDA	1,01%
58	Exxon Mobil CORP	Energetika	ZDA	1,01%
59	Cnooc LTD	Energetika	Hong Kong	1,01%
60	Cie Generale des Etablissements Michelin	Avtomobilska industrija	Francija	1,00%
61	Macquarie Group Ltd.	Finančne institucije	Avstralija	1,00%
62	M&T Bank Corporation	Banke in hranilnice	ZDA	1,00%
63	Wal-Mart Stores, Inc.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	0,99%
64	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	Nemčija	0,96%
65	Erste Group Bank AG	Banke in hranilnice	Avstrija	0,96%
66	Xstrata PLC	Surovine in predelovalna industrija	Združeno kraljestvo	0,93%
67	United Overseas Bank LTD	Banke in hranilnice	Singapur	0,92%
68	Qualcomm INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,92%
69	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,91%
70	Eni Spa	Energetika	Italija	0,88%
71	Dow Chemical Company	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,85%
72	Total SA	Energetika	Francija	0,85%
73	BHP Billiton LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,81%
74	EMC Corporation/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,81%
75	BG Group PLC	Energetika	Združeno kraljestvo	0,80%
76	ING Groep N.V.	Finančne institucije	Nizozemska	0,79%
77	Nokia Oyj	Strojna oprema in preostala oprema	Finska	0,77%
78	QBE Insurance Group Ltd	Zavarovalništvo	Avstralija	0,76%
79	Apple Computer INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
80	Rio Tinto LTD	Surovine in predelovalna industrija	Avstralija	0,72%
81	China Mobile Ltd	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	0,63%
Depoziti				2,33%

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) **Hewlett Packard Company** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem z izdelavo računalniške ter programske opreme.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **CSL Ltd.** je avstralska farmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila in zdravstvene pripomočke na osnovi človeške plazme. Produkti obsegajo cepiva, protibolečinska in protiinfekcijska zdravila, antikoagulate ipd.
- 4) **EMC Corporation** je ameriško informacijsko podjetje, specializirano na področju mrežnih tehnologij ter hrambe podatkov.
- 5) **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.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki

	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,94	5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.812.089	7.260.591

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

v zadnjih 12 mesecih	+14,49%
v zadnjih 36 mesecih	+28,99%
v zadnjih 60 mesecih	+48,11%

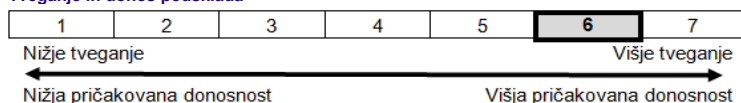
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

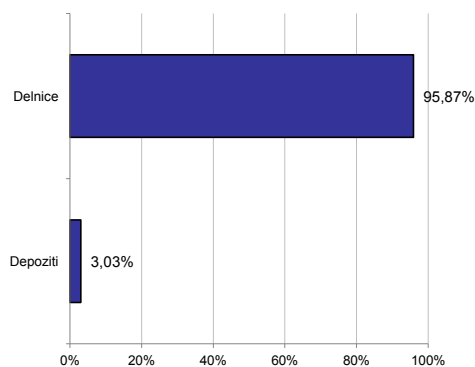


Tveganje in donos podsklada

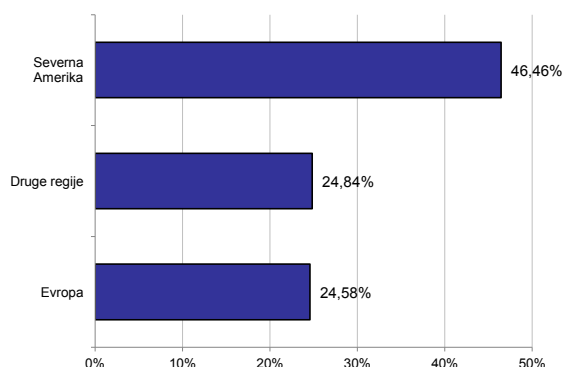


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz tehnoloških panog in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

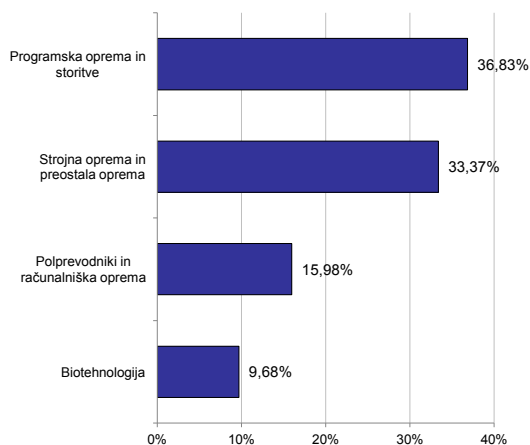
Sestava sredstev po tipih naložb



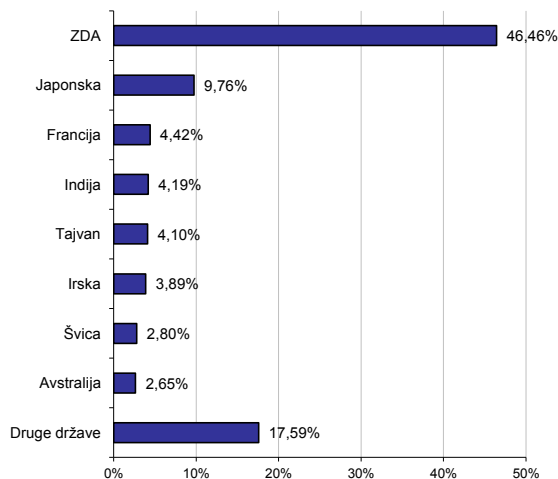
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v CVS
1	Hewlett Packard Company	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,97%
2	Activision Blizzard Inc	ZDA	Programska oprema in storitve	2,90%
3	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,65%
4	EMC Corporation/MA	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,60%
5	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,58%
6	Google INC	ZDA	Programska oprema in storitve	2,56%
7	Cap Gemini SA	Francija	Programska oprema in storitve	2,52%
8	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,49%
9	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,44%
10	Ericsson LM	Švedska	Strojna oprema in preostala oprema	2,43%
11	SAP AG	Nemčija	Programska oprema in storitve	2,39%
12	Microsoft CORP	ZDA	Programska oprema in storitve	2,38%
13	Visa Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	2,37%
14	International Business Machines Corp	ZDA	Programska oprema in storitve	2,27%
15	Qualcomm INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,27%
16	Oracle CORP	ZDA	Programska oprema in storitve	2,26%
17	Canon INC	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	2,24%
18	Cisco System INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,24%
19	Nokia Oyj	Finska	Strojna oprema in preostala oprema	2,22%
20	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,22%
21	ARM Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Polprevodniki in računalniška oprema	2,19%
22	Gilead Sciences INC	ZDA	Biotehnologija	2,18%
23	Wipro Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	2,16%
24	Accenture PLC	Irska	Programska oprema in storitve	2,12%
25	Broadcom Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,09%
26	Hitachi LTD	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	2,04%
27	Infosys Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	2,03%
28	Amgen INC	ZDA	Biotehnologija	2,02%
29	Apple Computer INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	2,00%
30	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,98%
31	Yahoo Japan Corp	Japonska	Programska oprema in storitve	1,97%
32	Dell INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	1,97%
33	Dassault Systems SA	Francija	Programska oprema in storitve	1,90%
34	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Strojna oprema in preostala oprema	1,88%
35	Ebay Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	1,81%
36	MasterCard, Inc.	ZDA	Programska oprema in storitve	1,80%
37	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	1,79%
38	Kyocera Corp	Japonska	Strojna oprema in preostala oprema	1,77%
39	Seagate Technology PLC	Irska	Strojna oprema in preostala oprema	1,77%
40	TE Connectivity Ltd	Švica	Strojna oprema in preostala oprema	1,76%
41	Nintendo Co Ltd	Japonska	Programska oprema in storitve	1,73%
42	Motorola Solutions Inc	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	1,65%
43	Check Point Software Technologies Ltd	Izrael	Programska oprema in storitve	1,64%
44	Corning INC	ZDA	Strojna oprema in preostala oprema	1,56%
45	Actelion LTD	Švica	Biotehnologija	1,04%
Depoziti				3,03%

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) **Fomento Economico Mexicano** je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 2) **Companhia de Saneamento Basico** je brazilska družba, ki se ukvarja z zbiranjem in distribucijo vode. Poleg tega gradijo tudi potrebno infrastrukturo za to dejavnost ter čistilne naprave.
- 3) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 4) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 5) **Empresas ICA SA** je aktivna predvsem v gradbeništvu in inženiringu. Poleg gradnje poslovnih in stanovanjskih objektov, izvajajo tudi storitve vzdrževanja letališč, cest in vodovodnih sistemov.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,56	5,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.627.312	18.982.163

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,46%
v zadnjih 36 mesecih	-0,42%
v zadnjih 60 mesecih	+19,39%

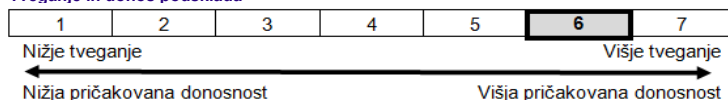
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

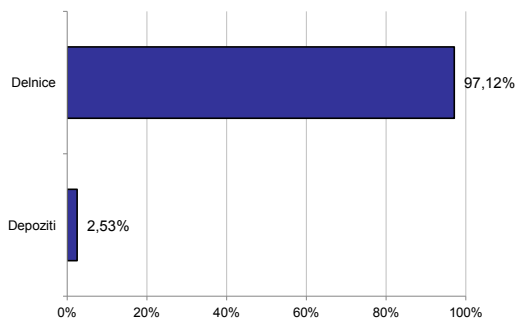


Tveganje in donos podsklada

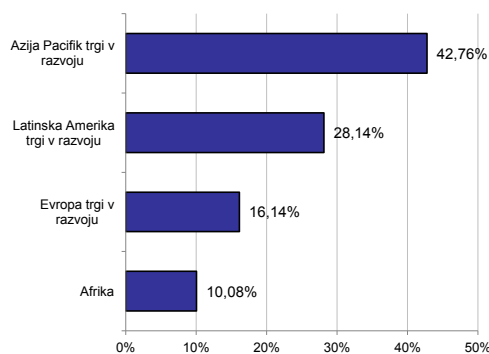


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

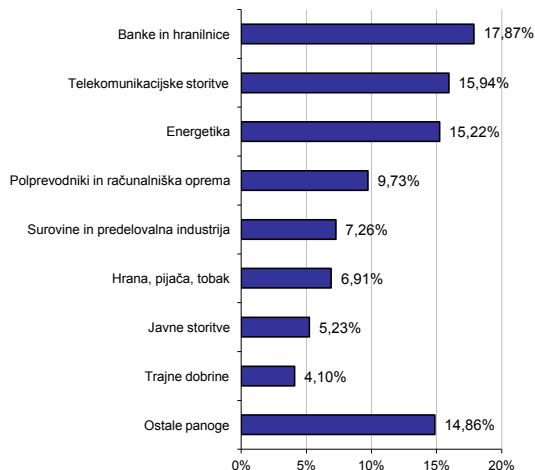
Sestava sredstev po tipih naložb



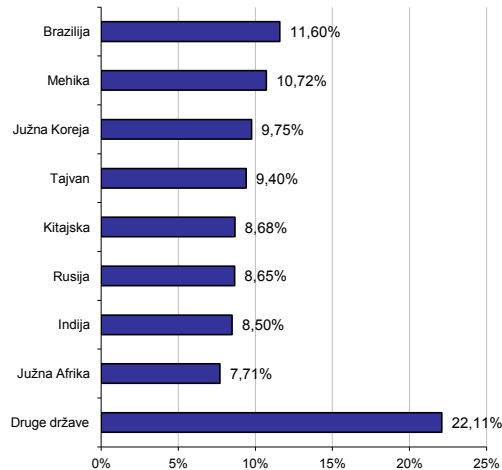
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,71%
2	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,67%
3	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	2,60%
4	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,56%
5	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	2,48%
6	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija	2,37%
7	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energetika	2,26%
8	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energetika	2,25%
9	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,24%
10	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,22%
11	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke in hranilnice	2,20%
12	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,19%
13	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
14	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,13%
15	Lukoil OAO	Rusija	Energetika	2,12%
16	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,11%
17	Standard Bank Group Limited	Južna Afrika	Banke in hranilnice	2,11%
18	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	2,06%
19	Ecopetrol SA	Kolumbija	Energetika	2,02%
20	Infosys Ltd	Indija	Programska oprema in storitve	2,00%
21	Embotelladora Andina S. A.	Čile	Hrana, pijača, tobak	1,97%
22	Hyundai Motor Company	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,94%
23	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	1,94%
24	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,93%
25	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke in hranilnice	1,93%
26	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,92%
27	Siliconware Precision Industries Co	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,92%
28	Magnit OJSC	Rusija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,89%
29	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
30	Shoprite Holdings Limited	Južna Afrika	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,87%
31	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,86%
32	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	Čile	Surovine in predelovalna industrija	1,83%
33	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
34	Bank of China LTD	Kitajska	Banke in hranilnice	1,81%
35	Surgutneftegas OAO	Rusija	Energetika	1,80%
36	Nedbank Group LTD	Južna Afrika	Banke in hranilnice	1,78%
37	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,75%
38	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,69%
39	Gazprom OAO	Rusija	Energetika	1,65%
40	Reliance Industries LTD	Indija	Energetika	1,64%
41	United Tractors Tbk PT	Indonezija	Trajne dobrine	1,62%
42	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,61%
43	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,57%
44	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,56%
45	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	1,56%
46	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,56%
47	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija	1,49%
48	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energetika	1,48%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,18%
50	Desarrolladora Homex SAB de CV	Mehika	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,18%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Depoziti				2,53%

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) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavljajo tudi široko paleto produktov naftnih derivatov.
- 2) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 3) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 4) **Makedonski Telekom AD** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Makedonije.
- 5) **Metalac AD** je podjetje s sedežem v Srbiji, ki proizvaja predvsem kuhinjsko opremo, od kuhinjskih loncev do različnih elektronskih naprav ter material za vlaganje.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.3.2013

Osnovni podatki	28.2.2013	29.3.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,26	1,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	940.891	958.528

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,00%
v zadnjih 36 mesecih	-22,78%
v zadnjih 60 mesecih	-61,26%

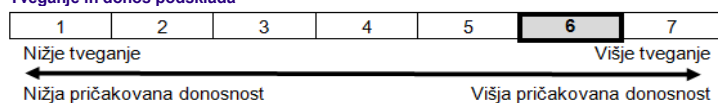
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

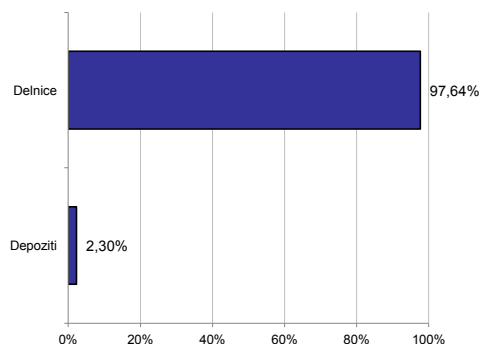


Tveganje in donos podsklada

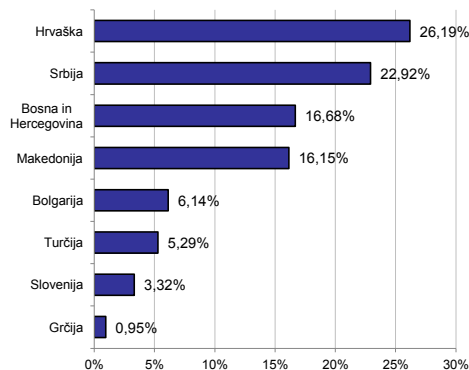


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za trge Zahodnega Balkana velja, da so prisotna tudi višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

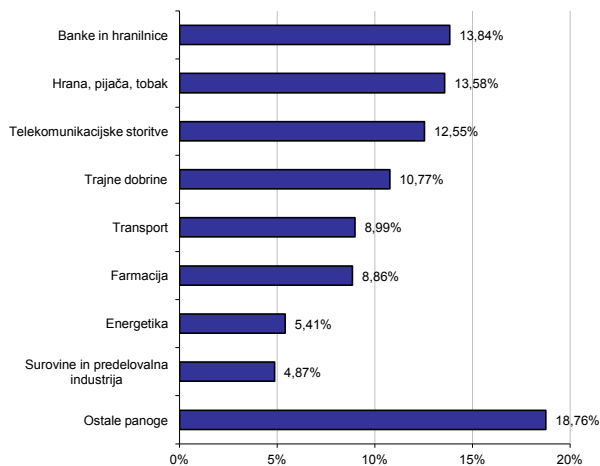
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	Izdajatelj	Država	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	Naftna Industrija Srbije Novi Sad	Srbija	Energetika	3,39%
2	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija	3,34%
3	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	3,30%
4	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	3,06%
5	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,97%
6	Big-Investiciona Grupa d.d.	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,77%
7	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	2,64%
8	Telekom Srpske ad Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,62%
9	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Strojna oprema in preostala oprema	2,59%
10	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,52%
11	BH Telecom d.d.	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,47%
12	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	2,47%
13	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,46%
14	Končar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,44%
15	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,37%
16	Fabrika duhana Sarajevo d.d.	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,37%
17	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,35%
18	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	2,31%
19	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,30%
20	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija	2,24%
21	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
22	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,22%
23	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,13%
24	JP Elektroprivreda BiH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,11%
25	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,11%
26	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,08%
27	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,07%
28	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija	2,07%
29	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	2,06%
30	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,02%
31	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,01%
32	Makedonija Turist Skopje	Makedonija	Potrošniške storitve	1,95%
33	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,85%
34	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,76%
35	Luka Rijeka DD	Hrvaška	Transport	1,72%
36	Türkiye İls Bankası	Turčija	Banke in hranilnice	1,66%
37	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,62%
38	Türkiye Garanti Bankası A.S.	Turčija	Banke in hranilnice	1,61%
39	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,50%
40	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,44%
41	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija	1,21%
42	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,12%
43	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	Zavarovalništvo	1,10%
44	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energetika	1,01%
45	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Energetika	1,01%
46	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	0,95%
47	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energetika	0,00%
48	Eregli Demir ve Çelik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Depoziti				2,30%