

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



Julij 2011

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Julija je na kapitalskih trgih prevladovalo negativno vzdušje. Ponovno je bila v ospredju Grčija in ostale evropske države s fiskalnimi težavami, oči vlagateljev pa so bile usmerjene tudi v ZDA, kjer so se demokrati in republikanci pogajali o dodatni zadolžitvi države. Vrednost svetovnega delniškega indeksa (MSCI World), merjenega v evrih, je tako julija upadla za 1,0 %.

Zaskrbljenost vlagateljev nad dolžniško krizo v Evropi še ne pojenja, saj se s previsokim dolgom ne spopada samo Grčija, temveč so vedno bolj očitne tudi težave Portugalske, Španije in Italije. Razmere je zaostрила tudi Evropska centralna banka (ECB), ki je povišala temeljno obrestno mero za 0,25 odstotne točke na 1,5 %, ter s tem podražila že sedaj obsežne kredite držav. Olje na ogenj so prilile tudi bonitetne hiše, saj je na primer Moody's Portugalski znižala bonitetno oceno za štiri ocene na Ba2, Standard & Poor pa je opozarjala, da bi trenutni model pomoči lahko Grčijo privedel v selektiven bankrot. Na dejanja bonitetnih hiš se je odzval med drugim tudi predsednik ECB Jean-Claude Trichet in jih obtožil oligopolnega delovanja, hkrati pa je dodal, da bo ECB, navkljub znižanju kreditne ocene Portugalske, še vedno sprejemala njihove obveznice kot zavarovanje za nova kratkoročna posojila, ter s tem na nek način ignoriral potezo agencije Moody's. Ukrepiti so se odločili tudi voditelji držav članic evroobmočja in Mednarodni denarni sklad (MDS), ki so zaradi napredka Grčije pri reševanju njihovih težav, odobrili drugi paket pomoči Grčiji v višini 109 milijard evrov. Za razliko od preteklih pomoči, tokratna ne bo bremenila le davkoplačevalcev, temveč bodo z različnimi oblikami prestrukturiranja dolga sodelovali tudi zasebni vlagatelji. Ti so Grčiji prostovoljno podaljšali ročnost posojil. Sprejeta je bila tudi odločitev o občutnem podaljšanju ročnosti obstoječega paketa pomoči, hkrati pa se bodo znižale tudi obrestne mere. Daljše ročnosti in nižjih obrestnih mer bosta deležni tudi ostali dve prejemnici evropske finančne pomoči, Portugalska in Irska.

Vlagatelji so nestržno pričakovali tudi rezultate obremenitvenih testov za 91 evropskih bank, ki jih je opravil Evropski bančni nadzornik. V splošnem so bili rezultati zadovoljivi, saj je bilo neuspešnih le 8 bank, ki bodo morale poiskati svež kapital do konca letošnjega leta, dodatnih 16 (med njimi tudi NLB) pa mora v 3 mesecih izdelati načrt povečanja kapitala, zagotoviti pa ga morajo v naslednjih devetih mesecih. Poleg NLB, ki je test sicer opravila, a bo prav tako morala poiskati nov kapital, je bila od slovenskih bank v test vključena tudi Nova KBM, ki pa je test opravila brez zadržkov. Namen testov je bil med drugim tudi zagotavljanje zaupanja vlagateljev v evropske banke, vendar pa marsikdo ni prepričan v zadostno zahtevnost obremenitvenih scenarijev.

V ZDA je bilo v ospredju merjenje moči med demokratsko in republikansko stranko glede zvišanja zgornje meje zadolženosti. ZDA se namreč že nevarno bližajo zgornji meji, ki znaša 14.300 milijard dolarjev, kar bi pomenilo, da država ne bi mogla povrniti vseh svojih dolgov. Bonitetne hiše so zato ameriško vlado opozorile, da bodo v primeru ohranitve zgornje meje zadolževanja znižali sicer najvišjo bonitetno oceno AAA, kar bi najverjetneje močno pretreslo svetovne finančne trge. Demokrati so želeli dvigniti zgornjo mejo ter v grobem zagovarjali tudi povišanje davke za najpremožnejše, medtem ko so bili republikanci bolj naklonjeni znižanju izdatkov države. Po dolgih in živčnih pogajanjih so končno sklenili kompromis, ki predvideva zvišanje meje zadolževanja za 2.100 milijard dolarjev ter znižanje državne porabe za 2.400 milijard dolarjev. Ob sprejetju kompromisa so bili občutki na obeh straneh mešani, na splošno pa velja, da so si več izbojevali republikanci.

Tudi makroekonomski podatki v ZDA niso bili spodbudni. Industrijska proizvodnja v juniju je zrasla manj od pričakovanj, podobno pa velja tudi za tovarniška naročila, vrednost naročil trajnih dobrin pa je celo upadla. Tudi trg nepremičnin še ni okreval, vsaj glede na padec prodaje novih in obstoječih stanovanj. Vlagatelje je razočarala tudi zgolj 1,3-odstotna gospodarska rast na letni ravni v drugem četrtletju. S trga dela prihajajo mešani podatki, saj se je stopnja brezposelnosti povečala na 9,2 %, po drugi strani pa se je prvič po aprilu letos število novih prosilcev za nadomestilo brezposelnosti znižalo pod 400 tisoč.

Rastoča inflacija in pregrevanje gospodarstva sta še vedno glavna skrb vlagateljev na kitajskem kapitalskem trgu. Inflacija namreč že skoraj dve leti vztrajno raste, julija je dosegla že 6,4 %, kar je več od pričakovanj analitikov. Da bi zajezila težave s povečevanjem cen, je kitajska centralna banka julija že tretjič letos oziroma petič od oktobra lani dvignila temeljno obrestno mero. Kitajska se trudi umiriti pregrevanje gospodarstva tudi preko zniževanja obsega izdanih kreditov bank. V ta namen je od začetka leta 2010 že dvanajstkrat povečala stopnjo obveznih rezerv v poslovnih bankah. Bruto domači proizvod (BDP) je tako v drugem četrtletju na letni ravni zrasel nekoliko manj kot v prvem četrtletju, a

še vedno več od pričakovanj. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je pozitivno vplival tudi padec vrednosti evra v primerjavi s pomembnejšimi valutami v regiji.

Vprašanja o dvigu zgornje meje zadolževanja ZDA ter dodatne skrbi v povezavi z evropsko dolžniško krizo so negativno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se odrezale družbe iz panožnih skupin Avtomobilska industrija (-8,4 %), Poslovne storitve (-7,0 %) in Trajne dobrine (-6,6 %). Najbolj donosne so v povprečju bile delnice iz panožne skupine Računalniški hardware (+3,8 %), Računalniški software (+2,6 %) in storitve in Maloprodaja (+2,2 %). V primerjavi s podskladom NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** pozitivno vplivala izpostavljenost Aziji, predvsem Japonski, ki je bila zaradi močnega upada vrednosti evra v primerjavi z jenom med donosnejšimi v panogi.

Fiskalne težave evropskih držav so se negativno odrazile tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo pozitivno donosnost imele delnice iz panožnih skupin Farmacija in biotehnologija (+2,5 %), Hrana, pijača, tobak (+2,3 %) in Zdravstvena nega in storitve (+1,7 %). Najbolj so upadli tečaji delnic iz panožnih skupin Računalniški hardware (-14,2 %), Transport (-7,4 %) ter Banke in hranilnice (-6,7 %).

Zaradi fiskalnih in dolžniških težav v Evropi so vlagatelji bežali v bolj varne naložbe. To se je pozitivno poznalo na cenah obveznic v Evropi in s tem tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Zaradi umika vlagateljev iz bolj tveganih naložb v bolj varne se je donosnost do dospelja varnih nemških državnih obveznic z 10-letno ročnostjo znižala za približno 0,5 odstotne točke na 2,5 %. So pa zaradi čedalje večje zaskrbljenosti vlagateljev glede fiskalne situacije v Španiji in Italiji upadle cene španskih in italijanskih državnih obveznic, kar pa na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR ni vplivalo, saj podsklad nima omenjenih obveznic.

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so v juliju za razliko od razvitih trgov v povprečju izkazale pozitivno donosnost (+0,14; MSCI Emerging Markets), a je to predvsem posledica upada vrednosti cene evra v primerjavi z ostalimi pomembnejšimi valutami. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopajo naložbe iz držav južne, srednje in vzhodne Evrope, predvsem Madžarske (-6,0 %) in Turčije (-5,0 %). Na drugi strani pa so bili najbolj donosni trgi iz Indonezije (+8,1 %), Rusije (+4,0 %) in Južne Koreje (+3,8 %).

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so julija v povprečju porasli le tečaji delnic iz Bolgarije, in sicer za 0,7 %. Na drugi strani so že drugič zapored najbolj upadli tečaji delnic iz Srbije (-6,4 %), ki se še naprej spopada z visoko brezposelnostjo. Slednja je junija namreč narasla na kar 27,6 %, za borzo pa je še naprej značilna zelo nizka likvidnost. Slabo so se odrezale tudi delnice, ki kotirajo na grški (-5,9 %) in banjaluški borzi (-5,6 %).

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so junija v povprečju vse zabeležile negativno donosnost. Še najmanj so upadli tečaji delnic iz panožne skupine Farmacija in Biotehnologija (-0,3 %), sledijo pa še delnice iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve (-2,3 %) ter Zavarovalništvo (-3,9 %).

Zaradi naraščajočih težav evropskih držav ter spora med demokrati in republikanci, je vrednost zlata minuli mesec skokovito narasla, in sicer za kar 9,5 %. Blagodejno so na donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** vplivale tudi cene surovin, še posebej cinka (+7,7 %) in bakra (+5,6 %). Precejšnjo rast vrednosti je zabeležila tudi nafta, ki je v istem obdobju porasla za 5,5 % (Dated Brent).

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je minuli mesec najbolj porasel tečaj španske farmacevtske družbe Grifols, katere poslovni rezultati za drugo četrtletje so pozitivno presenetili vlagatelje. Največji upad vrednosti tečaja je zabeležil proizvajalec delov za polprevodnike ASM International, ki je navkljub relativno dobrim poslovnim rezultatom za drugo četrtletje napovedal slabšo prodajo za naslednje četrtletje, saj naj bi vrednost naročil znatno upadlo.

Porast tečaja španske farmacevtske družbe Grifols je pozitivno vplival tudi na donosnost podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Še bolj pa je zaradi dobrih rezultatov v preteklem mesecu porasel tečaj delnic Googla (+20,3 %) in Appl, vendar je imel podsklad kljub temu malenkost negativno donosnost. Razlog za to je predvsem v upadu tečajev delnic iz panožne skupine Polprevodniki in oprema (-3,1 %).

Donosnosti delnic v državah, kamor sredstva nalaga **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so bile večinoma negativne, saj so nadpovprečno upadle delnice izdajateljev s sedežem v PIGS državah. Upadli pa so tudi tečaji na Madžarskem in v Turčiji. Pozitivno so denimo izstopale naložbe v delnice iz Rusije, ki jim je pomagala predvsem višja cena nafte.

Podobna slika v juliju smo opazili tudi pri donosnostih delniških naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, na obvezniškem delu portfelja pa v juliju nismo zaznali pomembnejši premikov. Donosnosti so bile rahlo pozitivne. Negativno so z vidika obvezniških naložb odstopale predvsem dolgoročne slovenske državne obveznice, saj so predvsem tuji vlagatelji vedno bolj zaskrbljeni nad stanjem slovenskih javnih financ in trenutno nezmožnostjo izvajanja potrebnih reform.

Negativna slika slovenskega gospodarstva pa se ni samo odražala v povišanih donosnostih do dospelja obvezniških naložb, negativno so se v Sloveniji v juliju gibale tudi delnice, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Z vidika delniških naložb je bila še najbolj zanimiva objava namere za prevzem Pivovarne Laško s strani KS Naložbe. Cena je po objavi ob zelo nizkem prometu sicer močno porasla, vendar pa je trg ocenil prevzemno ponudbo kot neprepričljivo. Negativno donosnost na Ljubljanski borzi so v juliju dosegle predvsem finančne družbe, pozitivno pa sta poleg Pivovarne Laško izstopala Aerodrom Ljubljana in Iskra Avtoelektrika.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,82	10,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.137.636	5.171.362
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,023%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,821%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-10,61%
v zadnjih 12 mesecih	-1,60%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

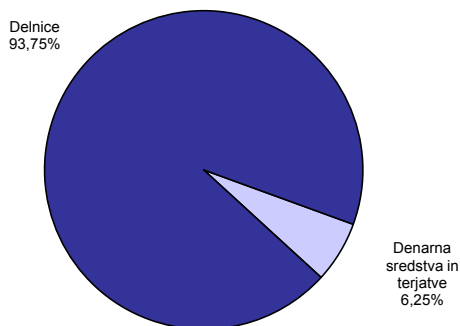
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

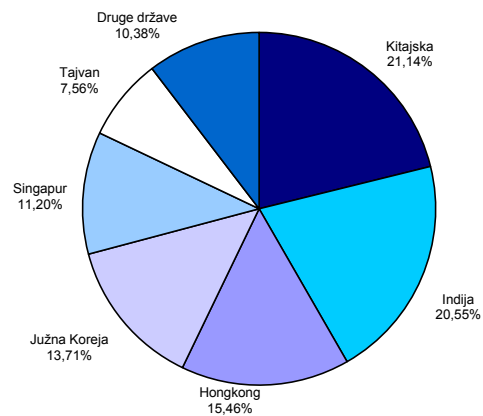


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

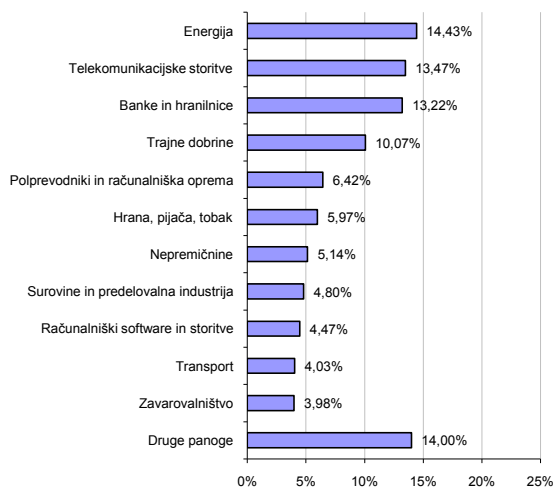
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,89%
2	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,70%
3	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,53%
4	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,42%
5	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,36%
6	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,35%
7	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,31%
8	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,18%
9	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,16%
10	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,15%
11	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,14%
12	SembCorp Marine Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,12%
13	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	2,11%
14	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,11%
15	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	2,08%
16	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,07%
17	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	2,05%
18	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,02%
19	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,01%
20	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,00%
21	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,90%
22	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
23	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	1,90%
24	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,87%
25	Capitaland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,85%
26	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,82%
27	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	1,78%
28	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	1,77%
29	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,76%
30	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,73%
31	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,71%
32	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	1,71%
33	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,70%
34	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,69%
35	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,68%
36	Hyundai Motor Co	Južna Koreja	Avtomobilska industrija	1,67%
37	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,65%
38	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	1,64%
39	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,59%
40	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,53%
41	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,53%
42	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,51%
43	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,49%
44	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,46%
45	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,45%
46	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,44%
47	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,40%
48	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,36%
49	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,27%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,27%
Denarna sredstva in terjatve				6,25%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.535.203	14.012.312
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,201%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,743%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

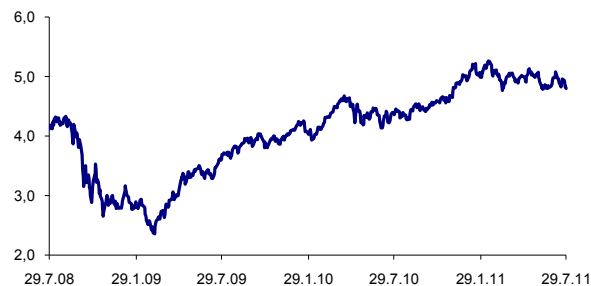
letos	-2,66%
v zadnjih 12 mesecih	9,72%
v zadnjih 24 mesecih	32,77%
v zadnjih 36 mesecih	16,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

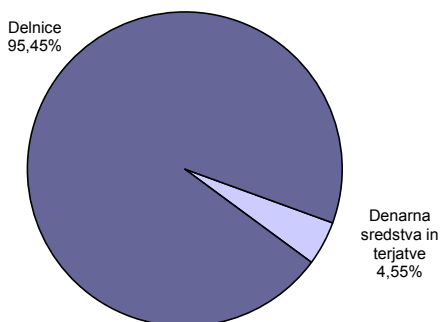
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

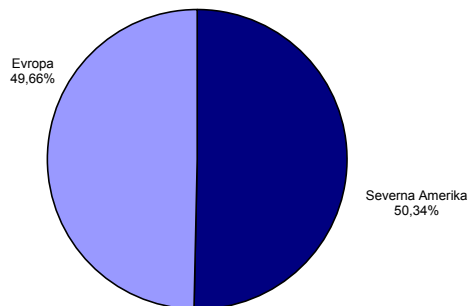
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



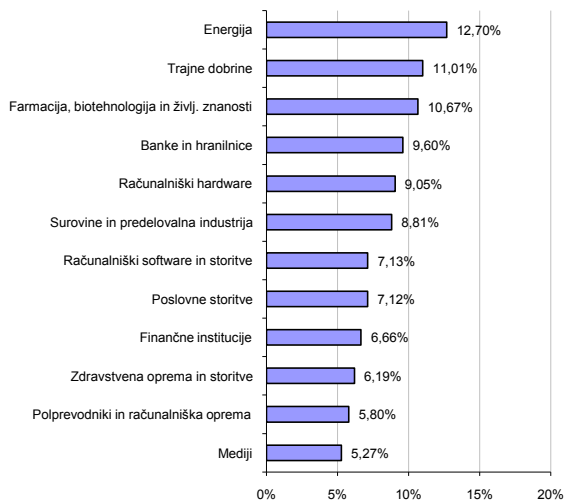
Sestava sredstev po tipih naložb



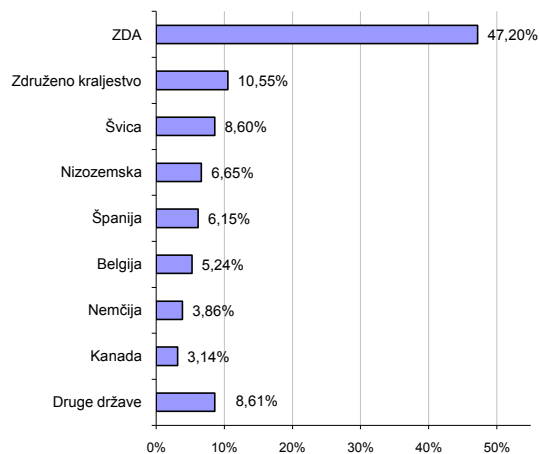
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
2	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
3	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,62%
4	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,48%
5	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,47%
6	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	2,46%
7	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,45%
8	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,43%
9	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,31%
10	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,29%
11	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,28%
12	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,25%
13	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
14	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	2,20%
15	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,15%
16	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,11%
17	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
18	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	2,10%
19	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	2,08%
20	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	2,07%
21	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,05%
22	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
23	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,98%
24	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,98%
25	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,91%
26	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,91%
27	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,86%
28	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,85%
29	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,82%
30	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
31	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,78%
32	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,76%
33	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,74%
34	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,70%
35	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,67%
36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,62%
37	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,61%
38	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,59%
39	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,57%
40	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,56%
41	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,54%
42	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,54%
43	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,52%
44	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,52%
45	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,44%
46	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,44%
47	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,44%
48	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,42%
49	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,33%
Denarna sredstva in terjatve				4,55%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,28	4,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.008.798	9.661.117
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,139%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,530%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

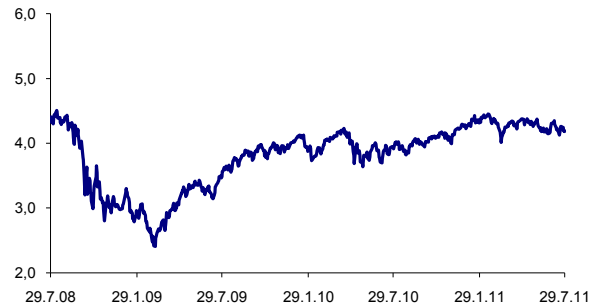
letos	-1,02%
v zadnjih 12 mesecih	6,38%
v zadnjih 24 mesecih	19,93%
v zadnjih 36 mesecih	-3,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

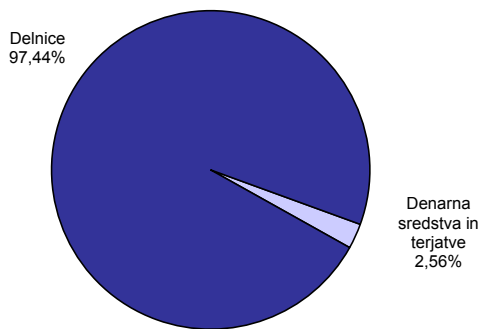
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

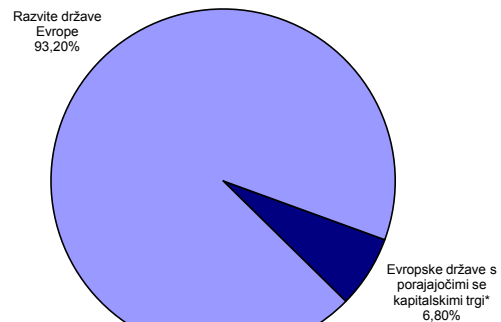
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Sestava sredstev po tipih naložb

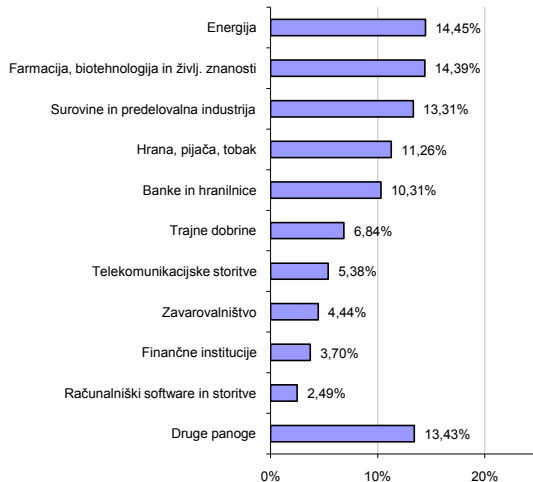


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

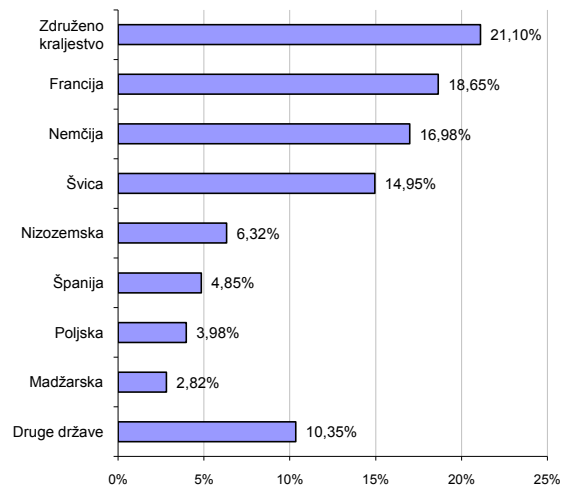


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,71%
2	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,68%
3	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,63%
4	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,56%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,49%
6	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,45%
7	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,41%
8	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,39%
9	Total SA	Francija	Energija	2,34%
10	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,32%
11	Technip SA	Francija	Energija	2,21%
12	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
13	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,05%
14	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,04%
15	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,03%
16	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,98%
17	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,97%
18	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,95%
19	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,93%
20	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
21	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,88%
22	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,86%
23	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,82%
24	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,74%
25	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
26	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,71%
27	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,71%
28	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,70%
29	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,70%
30	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,67%
31	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,67%
32	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,65%
33	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,64%
34	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,59%
35	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,59%
36	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,54%
37	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,51%
38	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,51%
39	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,51%
40	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,43%
41	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,34%
42	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,32%
43	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,32%
44	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,32%
45	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,31%
46	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,31%
47	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,10%
48	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,10%
49	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,07%
50	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,06%
51	Aegon NV	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,04%
52	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,03%
53	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,03%
54	Coviden PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,99%
55	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,99%
56	Vivendi	Francija	Mediji	0,97%
57	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,79%
Denarna sredstva in terjatve				2,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,95	3,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.805.695	4.840.968
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,145%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,563%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

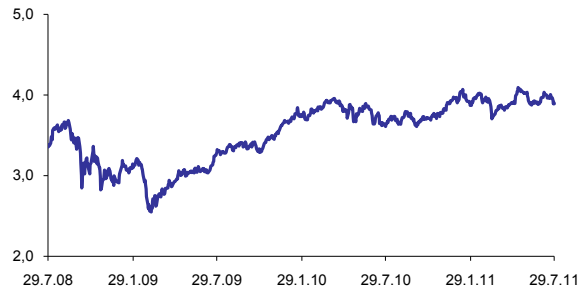
letos	-0,40%
v zadnjih 12 mesecih	7,74%
v zadnjih 24 mesecih	18,33%
v zadnjih 36 mesecih	15,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

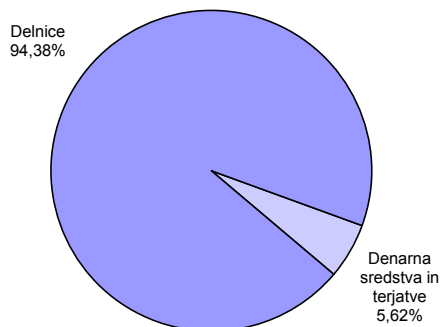
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

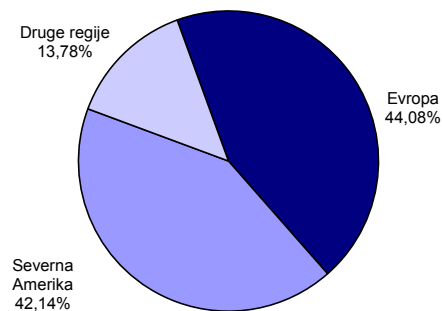


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

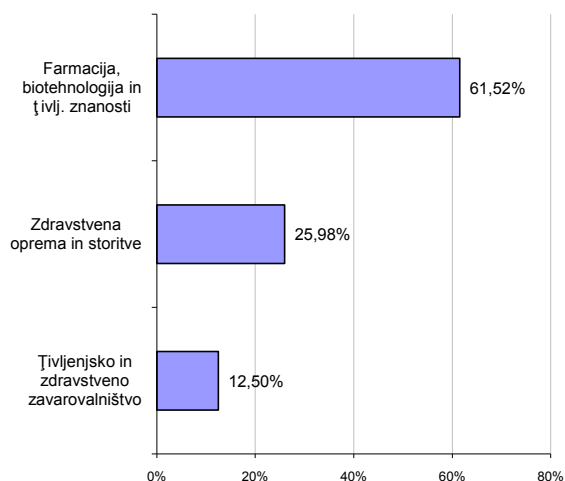
Sestava sredstev po tipih naložb



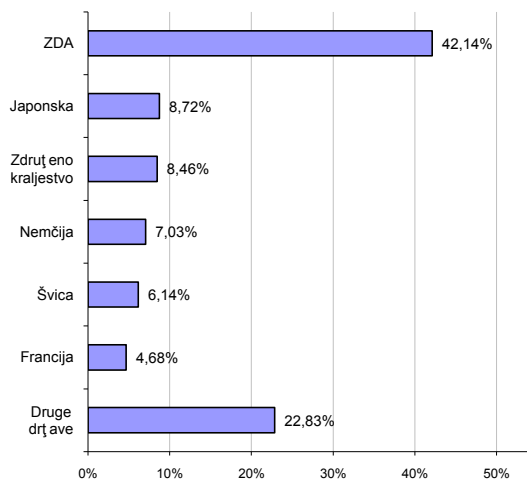
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	3,24%
2	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,01%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,93%
4	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,59%
5	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,56%
6	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,51%
7	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,47%
8	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,44%
9	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,32%
10	MetLife Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,32%
11	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,30%
12	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,29%
13	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,25%
14	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,23%
15	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,18%
16	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,16%
17	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,16%
18	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,14%
19	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,09%
20	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,08%
21	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,05%
22	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,05%
23	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
24	Aegon NV	Nizozemska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,03%
25	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,02%
26	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	2,00%
27	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,99%
28	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,95%
29	Prudential Financial Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,95%
30	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,95%
31	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,95%
32	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,94%
33	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
34	Aflac Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,93%
35	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,90%
36	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
37	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,82%
38	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,74%
39	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,74%
40	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,70%
41	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,66%
42	Agilent Technologies Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,64%
43	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t i vlj. znanosti	1,58%
44	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,54%
45	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,18%
Denarna sredstva in terjatve				5,62%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedet u druē u NLB Skladi, upravljanje premoē enja, d.o.o. Pri preraē unu toarskih zneskov v eure je uporabljen teē aj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1. 1. 2009 se nanaš ajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so Ţ e upoštevana doloē ila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naloē bah investicijskega sklada (Uradni list RS, Ţ t. 108/09) glede izraē una izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezana stališ a Agencije za trg vrednostnih papirjev.

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,16	13,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	78.913.947	77.726.479
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,011%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,861%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

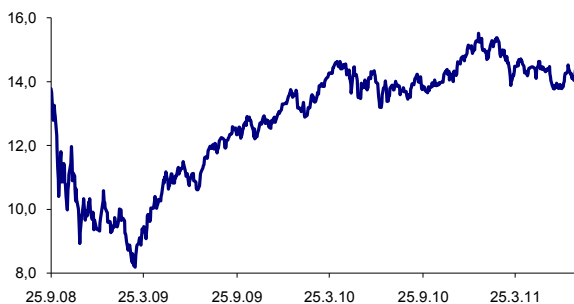
letos	-6,10%
v zadnjih 12 mesecih	1,73%
v zadnjih 24 mesecih	20,34%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

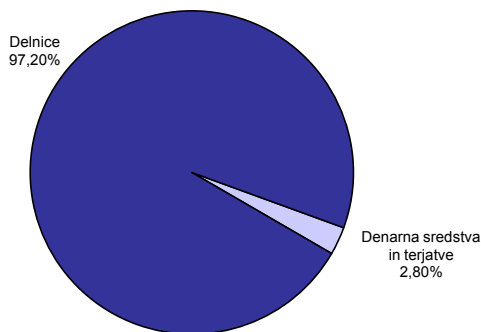
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

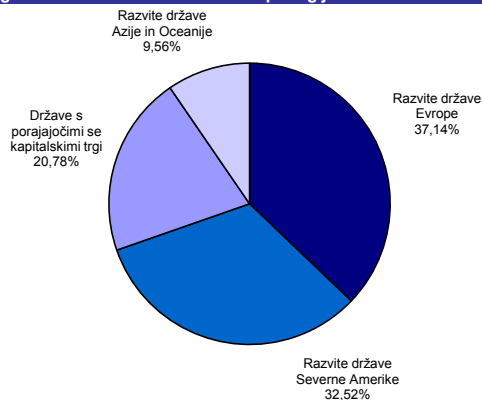


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

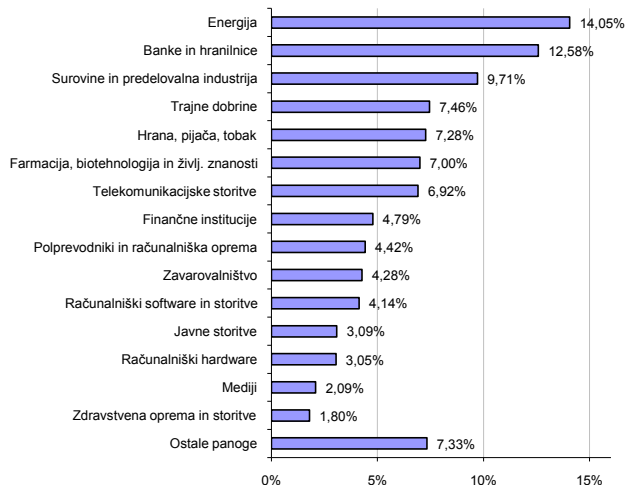
Sestava sredstev po tipih naložb



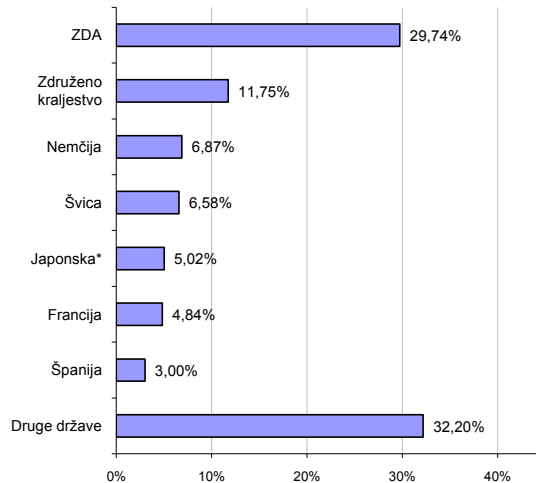
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,87%
2	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,44%
3	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,37%
4	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,35%
5	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,29%
6	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
7	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,27%
8	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,27%
9	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,21%
10	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,21%
11	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,20%
12	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,17%
13	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,15%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,14%
15	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,13%
16	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,13%
17	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,12%
18	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,12%
19	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,11%
20	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,11%
21	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,09%
22	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,09%
23	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,08%
24	LVMH Moët Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,08%
25	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,07%
26	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,05%
27	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,04%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,04%
29	Total SA	Francija	Energija	1,03%
30	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,03%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,02%
32	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,02%
33	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,01%
34	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	0,99%
35	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	0,99%
36	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,98%
37	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	0,98%
38	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,96%
39	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,95%
40	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,93%
41	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,92%
42	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,92%
43	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,92%
44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,92%
45	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,91%
46	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,90%
47	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
48	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
49	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,89%
50	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	0,89%
51	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,87%
52	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,82%
53	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,82%
54	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,82%
55	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,81%
56	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,81%
57	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,78%
58	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,77%
59	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,76%
60	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,76%
61	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,73%
62	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,72%
63	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,71%
64	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,71%
65	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,70%
66	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,70%
67	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,69%
68	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,67%
69	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,66%
70	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,66%
71	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,62%
72	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,61%
73	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
74	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,60%
75	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,60%
76	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,58%
77	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,58%
78	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	0,58%
79	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,56%
80	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,55%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,55%
82	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,54%
83	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,53%
84	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,53%
85	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,53%
86	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,49%
87	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,48%
88	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,47%
89	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,46%
90	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,46%
91	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,45%
92	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,45%
93	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,44%
94	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,44%
95	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,44%
96	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,44%
97	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,44%
98	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,43%
99	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,43%
100	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,43%
101	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,42%
102	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,42%
103	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,41%
104	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,41%
105	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,41%
106	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,40%
107	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,40%
108	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,40%
109	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,40%
110	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,38%
111	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
112	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,37%
113	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,36%
114	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,35%
115	Lukoil	Rusija	Energija	0,34%
116	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,33%
117	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,33%
118	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
119	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,31%
120	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,31%
121	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,29%
122	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,28%
123	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,28%
124	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,28%
125	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,24%
126	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,22%
127	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,22%
128	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,20%
Denarna sredstva in terjatve				2,80%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,73	3,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.955.282	6.756.445
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,005%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,694%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

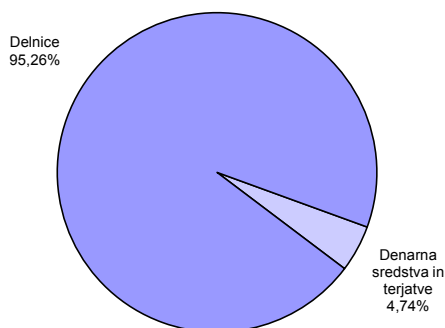
letos	-6,01%
v zadnjih 12 mesecih	-1,78%
v zadnjih 24 mesecih	15,25%
v zadnjih 36 mesecih	-15,83%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

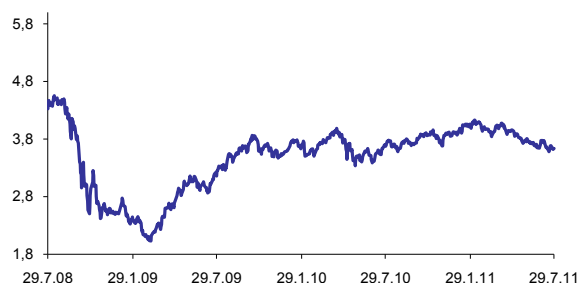
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

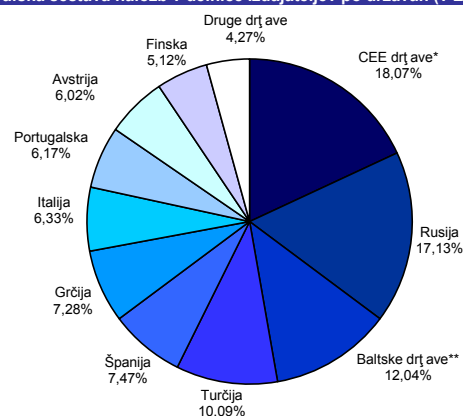


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

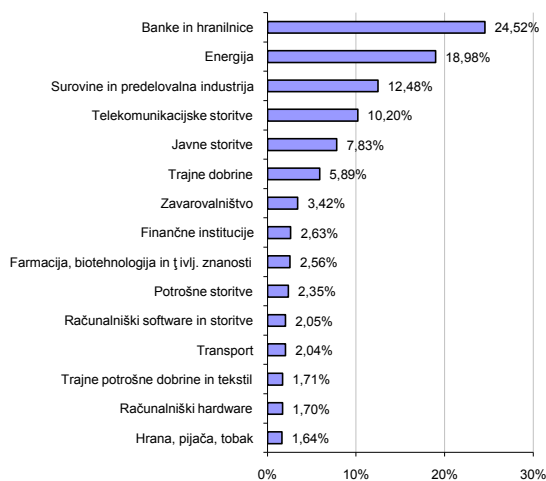
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



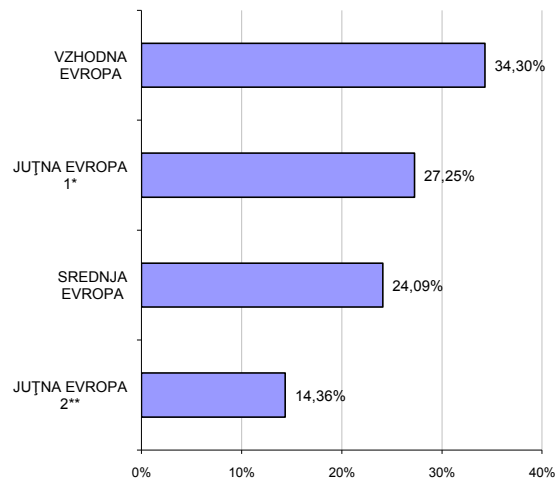
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Lukoil	Rusija	Energija	3,45%
2	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,40%
3	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,37%
4	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,26%
5	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,21%
6	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,17%
7	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	3,16%
8	KGHM Polska Miedz SA	Polska	Surovine in predelovalna industrija	2,95%
9	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,94%
10	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	2,89%
11	Telekomunikacija Polska SA	Polska	Telekomunikacijske storitve	2,68%
12	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,57%
13	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,51%
14	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in tivilj. znanosti	2,43%
15	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,38%
16	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,25%
17	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	2,24%
18	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,23%
19	Eni SpA	Italija	Energija	2,22%
20	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	2,19%
21	Komerčni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,17%
22	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,14%
23	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,14%
24	Enel SpA	Italija	Javne storitve	2,08%
25	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,97%
26	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,97%
27	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,97%
28	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	1,96%
29	Asseco Poland SA	Polska	Računalniški software in storitve	1,95%
30	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,94%
31	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,94%
32	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	1,93%
33	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,85%
34	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,73%
35	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	1,72%
36	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,63%
37	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,62%
38	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,56%
39	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,54%
40	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,50%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,45%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,01%
43	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
44	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,74%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,85	4,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.416.534	106.513.206
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,037%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,804%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

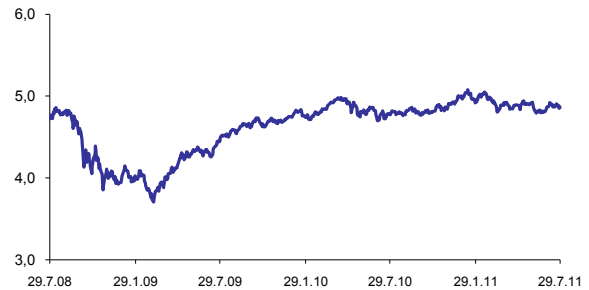
letos	-2,13%
v zadnjih 12 mesecih	1,80%
v zadnjih 24 mesecih	9,15%
v zadnjih 36 mesecih	2,86%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

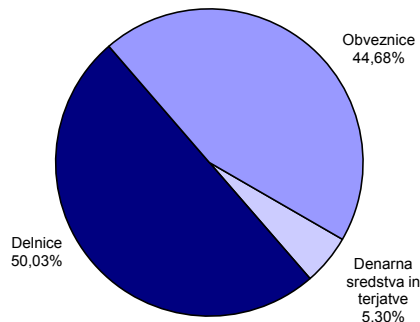
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

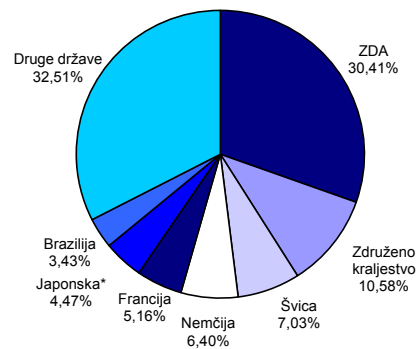


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

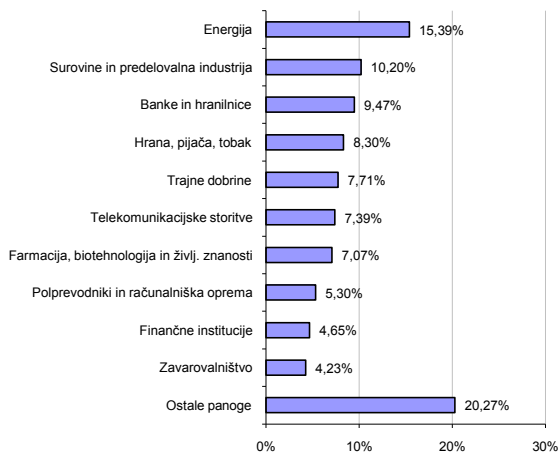
Sestava sredstev po tipih naložb



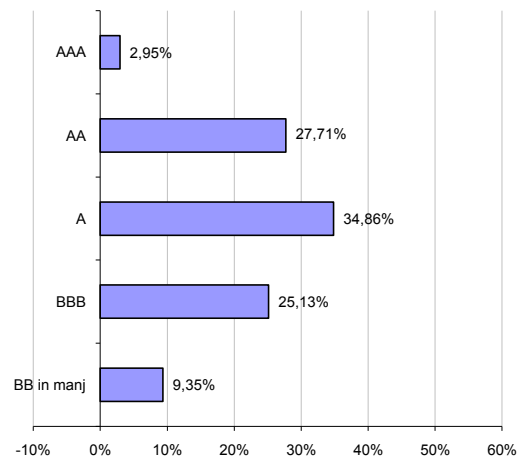
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

Naložbe podsklada v delnice 29.7.2011

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

Naložbe podsklada v obveznice 29.7.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Aerport de Paris	Francija	1,62%
2	Deutsch Bahn	Nizozemska	1,61%
3	Eads Finance BV	Nizozemska	1,57%
4	Veolia Environnement	Francija	1,48%
5	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,47%
6	Vodafone Group Plc	Združeno kraljestvo	1,44%
7	Royal Dutch Shell	Nizozemska	1,44%
8	RWE AG	Nizozemska	1,43%
9	Cofiroute	Francija	1,42%
10	Deutsche Post AG	Nizozemska	1,42%
11	PERNOD RICARD	Francija	1,39%
12	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,39%
13	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	1,34%
14	Procter & Gamble Co	ZDA	1,32%
15	ING Bank NV	Nizozemska	1,31%
16	Renault S.A.	Francija	1,29%
17	Carrefour SA	Francija	1,27%
18	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,23%
19	Investor AB	Švedska	1,20%
20	Axa	Francija	1,11%
21	France Telecom	Francija	1,10%
22	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,99%
23	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	0,97%
24	Arcelormittal	Luksemburg	0,96%
25	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,93%
26	Energie Oberosterreich	Avstrija	0,91%
27	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	0,90%
28	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	0,90%
29	EDF SA	Francija	0,86%
30	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	0,82%
31	Development Bank of Japan	Japonska	0,75%
32	Terna Spa	Italija	0,68%
33	Total Capital SA	Francija	0,66%
34	Kranken. Immo.	Avstrija	0,59%
35	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,58%
36	Republika Slovenija (RS48)	Slovenija	0,58%
37	Voith AG	Nemčija	0,51%
38	Cie Financzernent Foncier	Francija	0,49%
39	Sanofi Aventis SA	Francija	0,49%
40	Barclays Bank Plc	Združeno kraljestvo	0,48%
41	Republika Slovenija (RS54)	Slovenija	0,46%
42	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	0,37%
43	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	0,35%
44	Acetel - Lucent	Francija	0,31%
45	ITV Plc	Združeno kraljestvo	0,28%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:			42
Denarna sredstva in terjatve			5,30%
Skupaj			100,00%

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

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.014.090	9.943.279
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,110%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,844%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

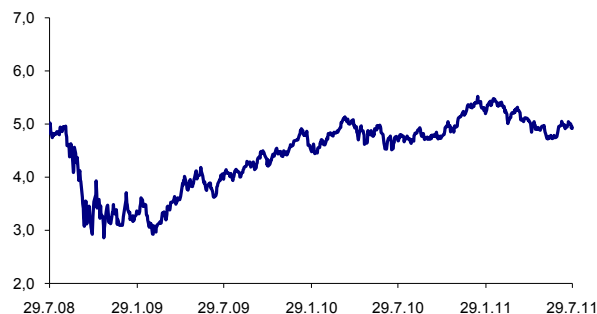
letos	-7,26%
v zadnjih 12 mesecih	5,02%
v zadnjih 24 mesecih	24,11%
v zadnjih 36 mesecih	1,80%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

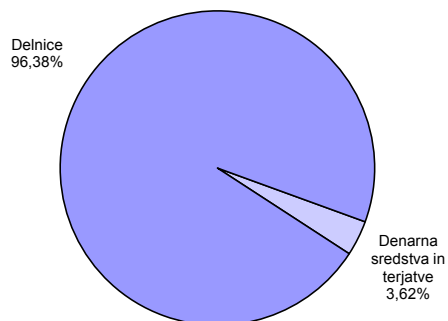
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

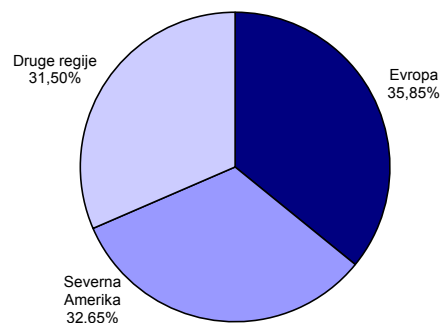


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

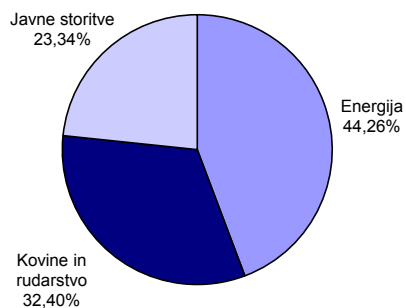
Sestava sredstev po tipih naložb



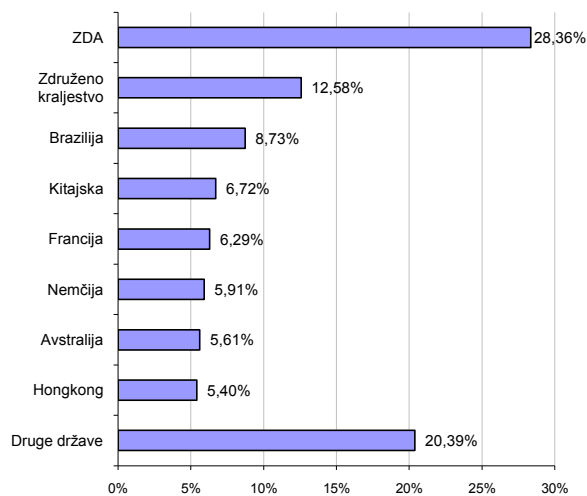
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	3,32%
2	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	3,09%
3	Vale SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	2,85%
4	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,81%
5	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,80%
6	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,77%
7	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,64%
8	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,64%
9	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,63%
10	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,50%
11	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,49%
12	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,43%
13	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	2,41%
14	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,40%
15	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,39%
16	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,30%
17	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,24%
18	Technip SA	Francija	Energija	2,22%
19	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,22%
20	Total SA	Francija	Energija	2,18%
21	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija	2,15%
22	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,14%
23	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,14%
24	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,09%
25	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,08%
26	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	2,04%
27	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,98%
28	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,96%
29	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	1,96%
30	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,96%
31	Southern Copper Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	1,92%
32	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,91%
33	CLP Holdings Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,82%
34	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilijska	Javne storitve	1,81%
35	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,78%
36	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,72%
37	National Oilwell Varco Inc	ZDA	Energija	1,70%
38	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,66%
39	AES Corp/The	ZDA	Javne storitve	1,65%
40	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilijska	Kovine in rudarstvo	1,60%
41	Gas Natural SDG SA	Španija	Javne storitve	1,55%
42	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,53%
43	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,43%
44	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	1,41%
45	Eni SpA	Italija	Energija	1,04%
Denarna sredstva in terjatve				3,62%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi

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

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

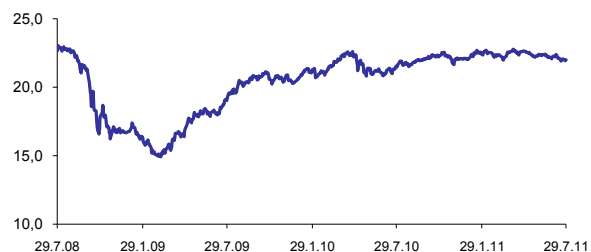
29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,22	21,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.569.270	4.492.859
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,049%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,776%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-0,24%
v zadnjih 12 mesecih	2,02%
v zadnjih 24 mesecih	15,61%
v zadnjih 36 mesecih	-2,92%

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

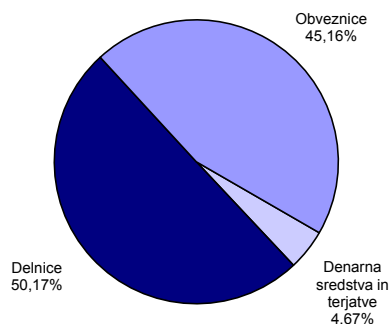
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



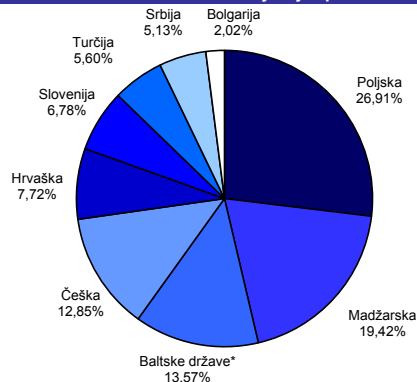
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi.

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

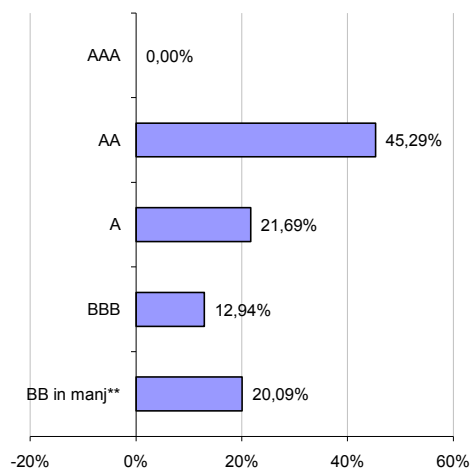
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

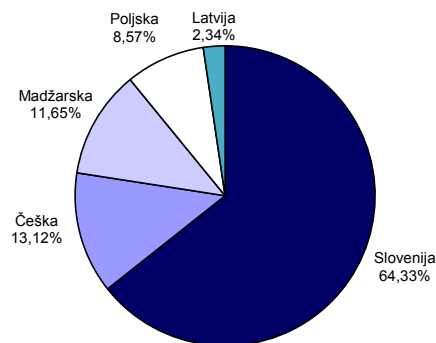


Bonitetna sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 29.7.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	3,10%
2	Telefonica Czech Republic AS	Češka	2,37%
3	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	2,21%
4	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,13%
5	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	1,96%
6	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,96%
7	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,93%
8	Adris Grupa dd	Hrvaška	1,91%
9	Asseco Poland SA	Pojlska	1,82%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	1,78%
11	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,65%
12	CEZ AS	Češka	1,62%
13	TVN SA	Pojlska	1,61%
14	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,53%
15	Bankas Snoras	Litva	1,46%
16	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,40%
17	Tallink Group Ltd	Estonija	1,36%
18	AIK Banka AD	Srbija	1,35%
19	Philip Morris CR AS	Češka	1,27%
20	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,22%
21	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,19%
22	Komerčni Banka AS	Češka	1,19%
23	PBG S.A.	Pojlska	1,18%
24	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,16%
25	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,09%
26	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,08%
27	TEO LT AB	Litva	1,06%
28	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	1,01%
29	AS Tallinna Vesi	Estonija	0,96%
30	Petrol	Slovenija	0,92%
31	Lietuvos Dujos	Litva	0,90%
32	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,85%
33	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,80%
34	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,75%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,40%
36	Akbank TAS	Turčija	0,00%
37	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	0,00%
38	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	0,00%

Skupno število različnih naložb v delnice: 38

Naložbe podsklada v obveznice 29.7.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,56%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	4,02%
3	Republika Poljska	Pojlska	3,87%
4	Republika Češka	Češka	3,56%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,26%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,95%
7	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,81%
8	CEZ A.S.	Češka	2,37%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,29%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	2,11%
11	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,11%
12	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,87%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,74%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,40%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,26%
16	Republika Latvija	Latvija	1,06%
17	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,05%
18	DARS, d.d.	Slovenija	0,95%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,84%
20	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 14

Denarna sredstva in terjatve 4,67%

Skupaj 100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,19	5,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.555.943	22.287.125
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,034%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,388%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

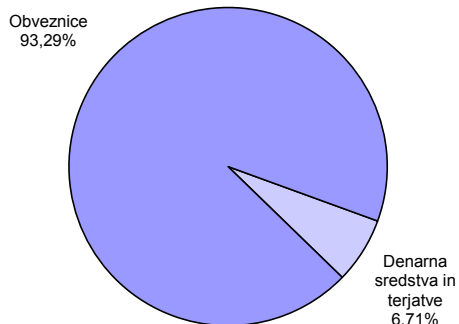
letos	1,78%
v zadnjih 12 mesecih	1,89%
v zadnjih 24 mesecih	8,94%
v zadnjih 36 mesecih	16,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

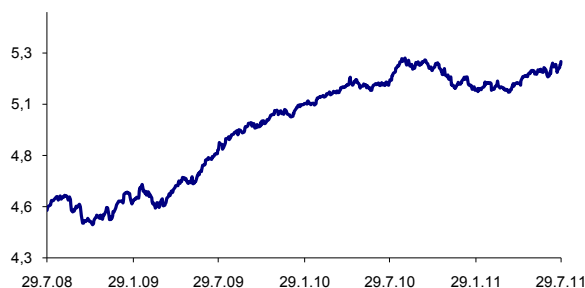
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

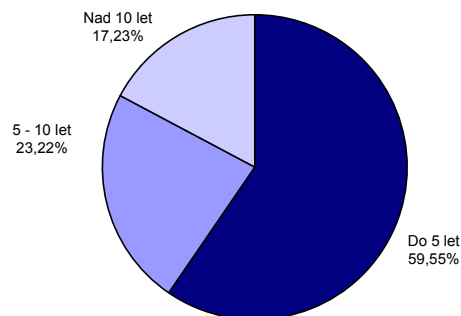
Sestava sredstev po tipih naložb



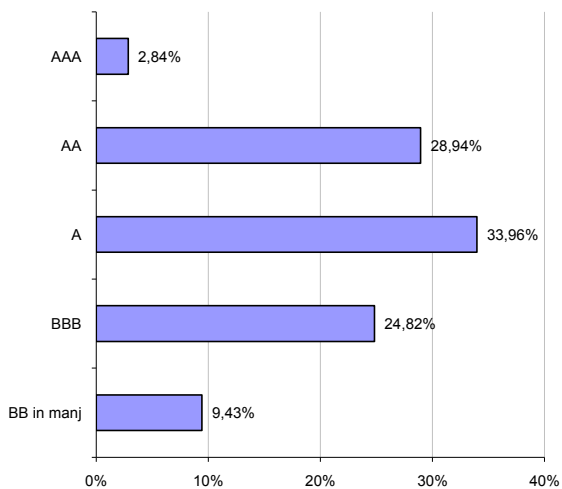
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



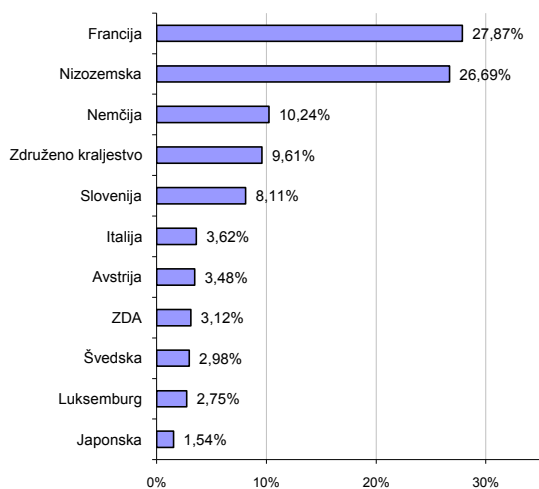
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,65%
2	Pernod Ricard	Francija	BB+	3,09%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,06%
4	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,91%
5	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,89%
6	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,83%
7	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,79%
8	Investor AB	Švedska	AA-	2,78%
9	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,73%
10	Renault S.A.	Francija	BB+	2,67%
11	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,65%
12	France Telecom	Francija	A-	2,64%
13	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,57%
14	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,52%
15	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	2,50%
16	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,48%
17	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,44%
18	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,33%
19	EDF SA	Francija	A+	2,33%
20	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,26%
21	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,17%
22	Axa	Francija	A	2,12%
23	Veolia Environnement	Francija	BBB+	2,10%
24	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,01%
25	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,95%
26	Terna SPA	Italija	A+	1,92%
27	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,90%
28	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,83%
29	RWE AG	Nizozemska	A-	1,81%
30	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,81%
31	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,79%
32	Cofiroute	Francija	BBB+	1,70%
33	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,66%
34	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,64%
35	Voith AG	Nemčija	BBB	1,58%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,46%
37	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,44%
38	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,44%
39	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,41%
40	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,41%
41	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,37%
42	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	CCC	1,18%
43	Total Capital SA	Francija	AA-	1,02%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	BB	0,45%
Denarna sredstva in terjatve				6,71%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,46	2,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.171.014	6.110.697
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,281%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,194%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

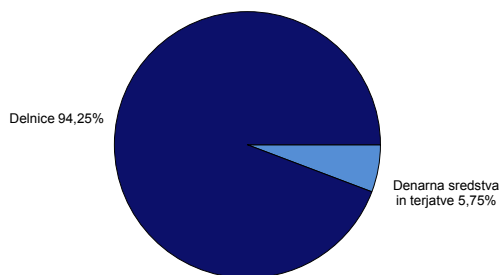
letos	-14,84%
v zadnjih 12 mesecih	-14,68%
v zadnjih 24 mesecih	-31,96%
v zadnjih 36 mesecih	-63,91%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

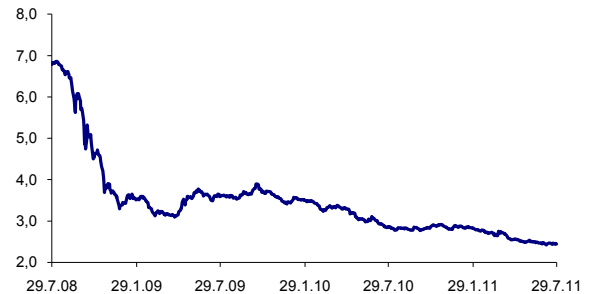
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

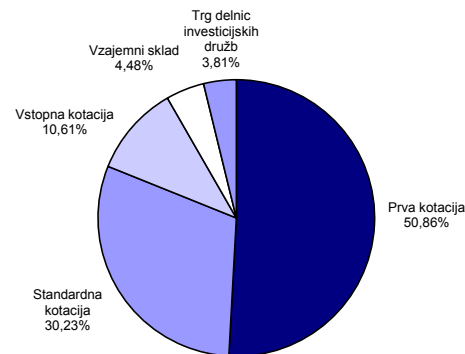
Sestava sredstev po tipih naložb



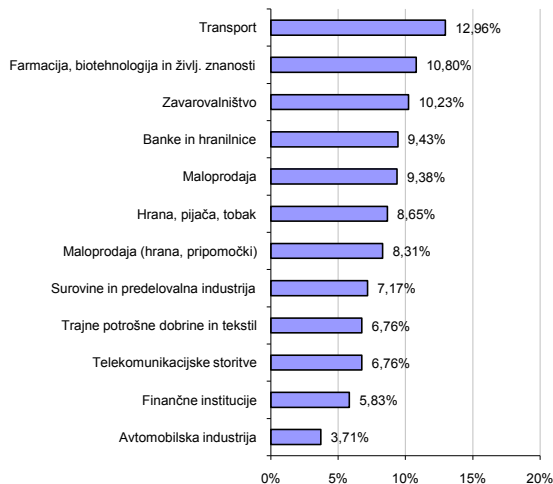
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,72%
2	Petrol	Maloprodaja	8,44%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,48%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,08%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	4,97%
6	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,74%
7	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,63%
8	Luka Koper	Transport	4,62%
9	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,47%
10	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,20%
11	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,93%
12	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,59%
13	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,52%
14	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	3,45%
15	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	3,01%
16	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,61%
17	Intereuropa	Transport	2,41%
18	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	2,15%
19	KD Delniški dohodkovni		2,15%
20	Krekov Globalni		2,08%
21	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,89%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,71%
23	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,65%
24	Sava	Avtomobilska industrija	0,73%
Denarna sredstva in terjatve			5,75%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			24

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,51	4,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.564.807	33.034.856
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,084%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,596%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

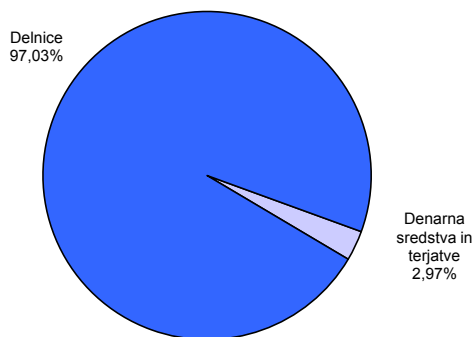
letos	-4,06%
v zadnjih 12 mesecih	3,71%
v zadnjih 24 mesecih	18,64%
v zadnjih 36 mesecih	4,14%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

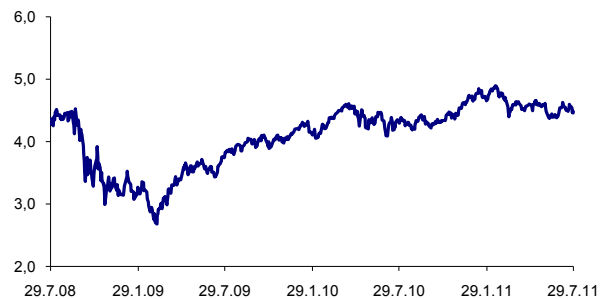
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

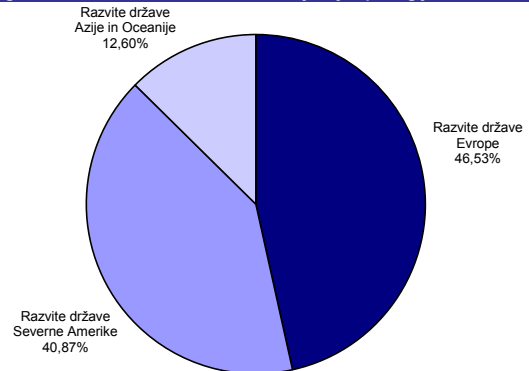
Sestava naložb po tipih naložb



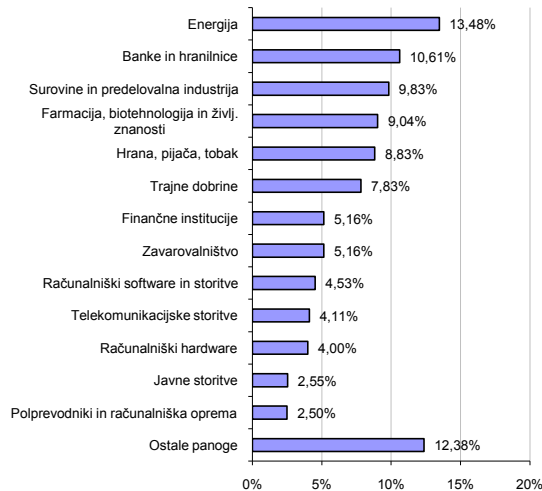
Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



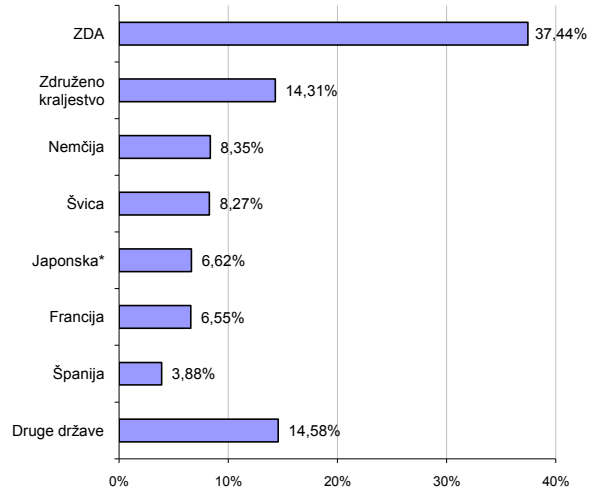
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,42%
2	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,63%
3	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,62%
4	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,60%
5	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
6	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
7	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,54%
8	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,49%
9	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,49%
10	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,48%
11	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,46%
12	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,45%
13	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,44%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,43%
15	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,42%
16	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,41%
17	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,40%
18	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
19	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,40%
20	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,39%
21	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,38%
22	Total SA	Francija	Energija	1,37%
23	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,37%
24	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,36%
25	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,36%
26	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,34%
27	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,34%
28	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,32%
29	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,31%
30	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,30%
31	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,28%
32	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,27%
33	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,26%
34	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,26%
35	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,25%
36	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,24%
37	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,24%
38	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,24%
39	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,23%
40	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,22%
41	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,19%
42	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,18%
43	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,18%
44	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,14%
45	BNP Paribas SA	Francija	Banke in hranilnice	1,11%
46	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,10%
47	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,10%
48	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in živj. znanosti	1,10%
49	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,08%
50	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,08%
51	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,08%
52	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,07%
53	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,07%
54	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,06%
55	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,04%
56	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,02%
57	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,02%
58	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	1,01%
59	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,00%
60	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,99%
61	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,95%
62	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,94%
63	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
64	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
65	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,90%
66	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,90%
67	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,89%
68	Oracle Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,84%
69	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,83%
70	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,81%
71	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,80%
72	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,80%
73	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,80%
74	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,78%
75	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,77%
76	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,72%
77	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,67%
78	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,64%
Denarna sredstva in terjatve				2,97%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,99	4,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.471.360	4.466.249
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,061%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,761%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

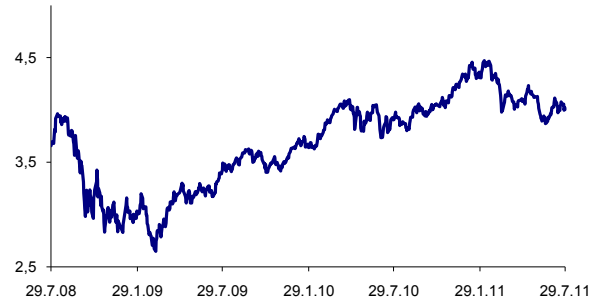
letos	-6,36%
v zadnjih 12 mesecih	2,48%
v zadnjih 24 mesecih	16,82%
v zadnjih 36 mesecih	9,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

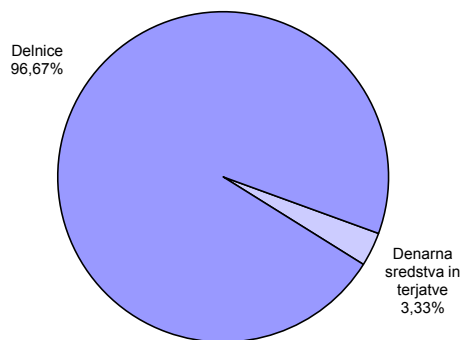
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

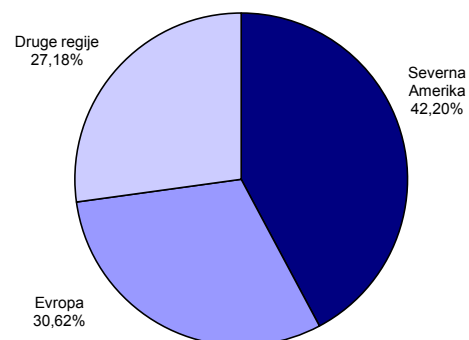


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

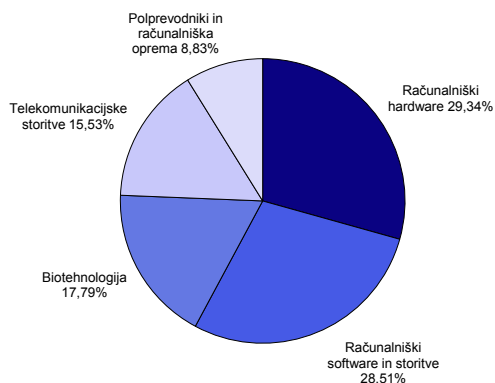
Sestava sredstev po tipih naložb



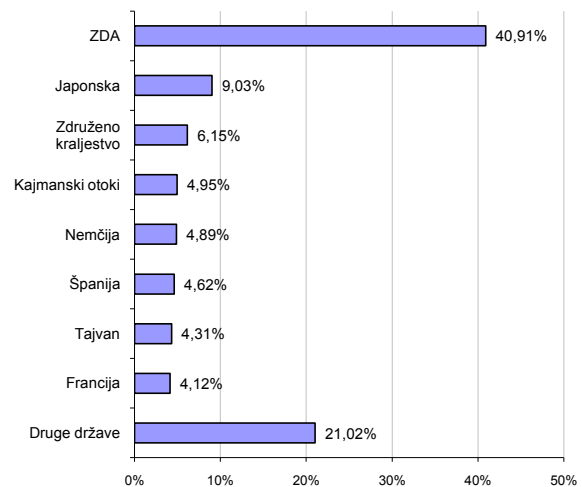
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,89%
2	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,84%
3	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,79%
4	Baidu Inc/China	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,71%
5	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,66%
6	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,63%
7	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,52%
8	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,51%
9	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,49%
10	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,45%
11	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,41%
12	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,40%
13	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,39%
14	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,37%
15	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,36%
16	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,34%
17	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,32%
18	Accenture PLC-CL A	Irska	Računalniški software in storitve	2,31%
19	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,28%
20	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,26%
21	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,24%
22	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,22%
23	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,22%
24	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,21%
25	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,19%
26	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,14%
27	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,10%
28	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,09%
29	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,08%
30	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,05%
31	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,99%
32	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,99%
33	HTC Corp	Tajvan	Računalniški hardware	1,95%
34	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,93%
35	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	1,93%
36	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,92%
37	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,70%
38	Amarin Corp PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	1,70%
39	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,65%
40	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,63%
41	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,58%
42	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,46%
43	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,43%
44	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	1,25%
45	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,13%
Denarna sredstva in terjatve				3,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.665.713	19.213.710
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,072%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,709%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

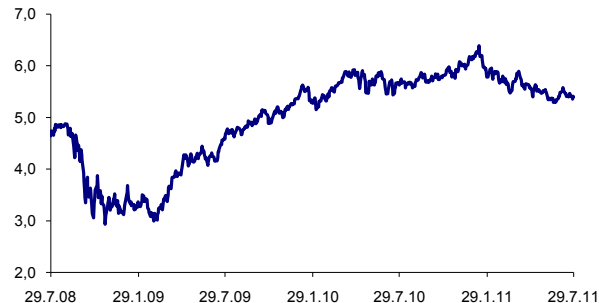
letos	-12,09%
v zadnjih 12 mesecih	-4,09%
v zadnjih 24 mesecih	17,78%
v zadnjih 36 mesecih	16,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

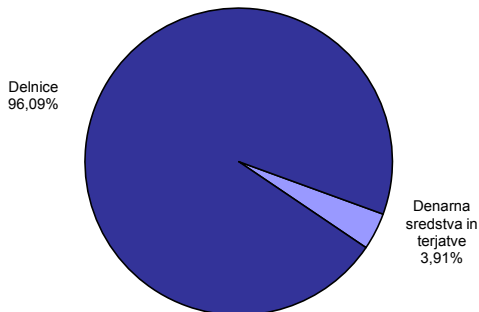
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

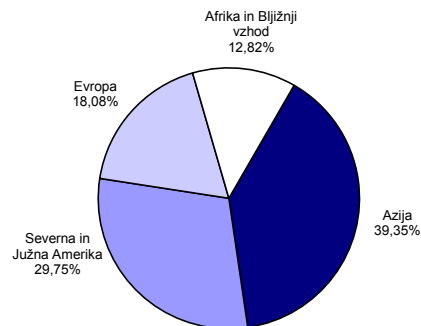


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

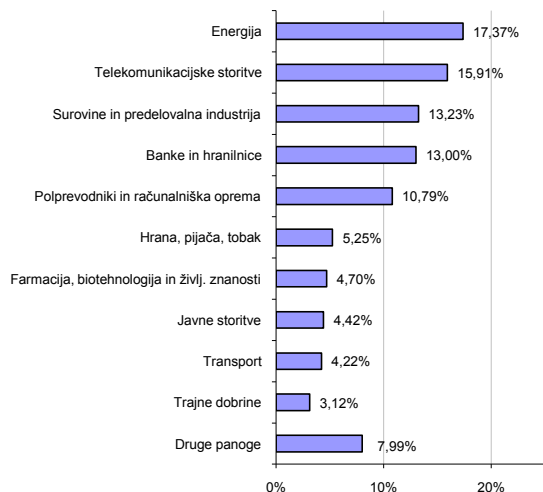
Sestava sredstev po tipih naložb



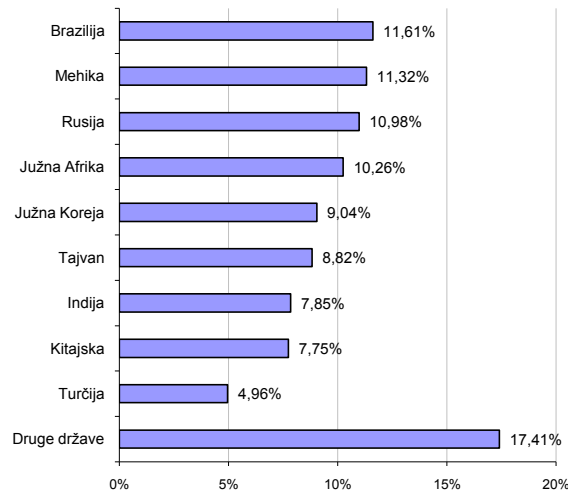
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,77%
2	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,77%
3	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,66%
4	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,60%
5	Lukoil	Rusija	Energija	2,55%
6	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,53%
7	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,53%
8	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,48%
9	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,46%
10	MMC Noriisk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
11	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,40%
12	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,28%
13	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,28%
14	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,26%
15	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,19%
16	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,09%
17	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,05%
18	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
19	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,96%
20	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	1,95%
21	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
22	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,90%
23	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,90%
24	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,90%
25	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
26	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,88%
27	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
28	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,86%
29	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,83%
30	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,83%
31	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,74%
32	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,72%
33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,71%
34	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,70%
35	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,68%
36	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,65%
37	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,62%
38	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,59%
39	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,58%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,55%
41	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,54%
42	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,53%
43	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,52%
44	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,47%
45	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,44%
46	Infosys Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,43%
47	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,21%
48	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,17%
49	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,10%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,05%
51	Akbank TAS	Turčija	Banke in hranilnice	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				3,91%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

29.7.2011

Osnovni podatki	30.6.2011	29.7.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,57	1,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.509.443	1.451.874
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,048%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,044%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

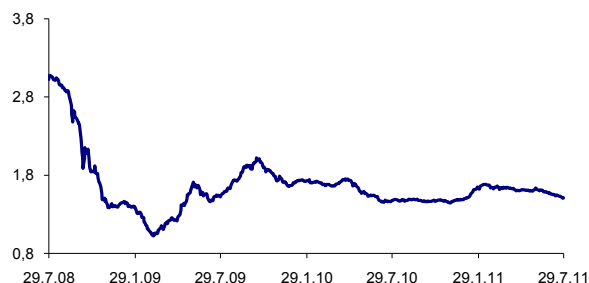
letos	0,75%
v zadnjih 12 mesecih	2,37%
v zadnjih 24 mesecih	-0,62%
v zadnjih 36 mesecih	-50,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

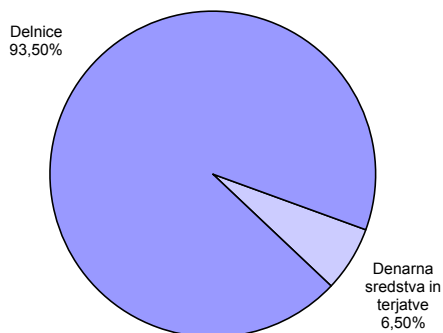
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

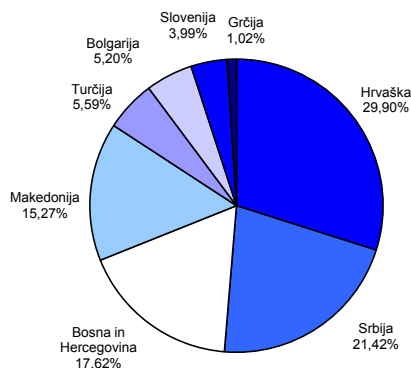


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

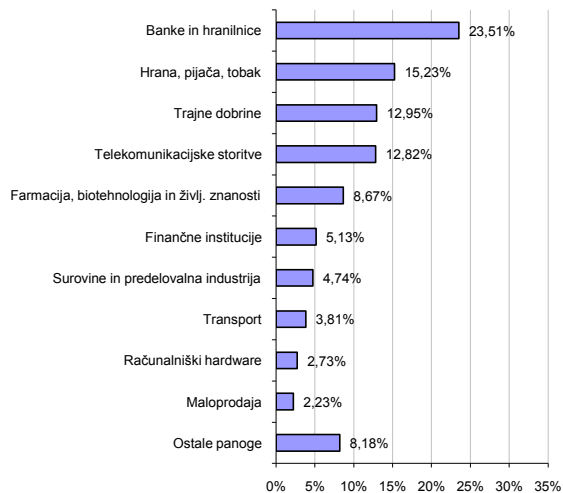
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 29. 07. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,25%
2	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,09%
3	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,01%
4	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,74%
5	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,63%
6	ALK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,58%
7	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,55%
8	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,54%
9	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,52%
10	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,51%
11	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,47%
12	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,44%
13	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,33%
14	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,32%
15	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,29%
16	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,28%
17	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,21%
18	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,21%
19	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,19%
20	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,18%
21	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,16%
22	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,07%
23	JP Elektroprivreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,03%
24	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,96%
25	Kras d.d./Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,95%
26	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,93%
27	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
28	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,90%
29	VIRO Tvornica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,89%
30	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,85%
31	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,79%
32	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,67%
33	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	1,62%
34	ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,54%
35	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,50%
36	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,47%
37	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,47%
38	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,45%
39	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,42%
40	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,38%
41	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,38%
42	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,29%
43	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,27%
44	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,20%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,07%
46	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,01%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,95%
48	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
49	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,50%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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