

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



Oktober 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

Potem ko je bil september za delniške trge izrazito negativen mesec, velja za oktober ravno nasprotno. Voditelji evroobmočja so namreč pripravili doslej najobsežnejše ukrepe za reševanje evropske dolžniške krize, ki so zaenkrat prepričali tudi vlagatelje, saj je minuli mesec svetovni delniški indeks (MSCI World) porasel za 7,9 %, evropski (Stoxx 600) pa kar za 10,1 %.

Po večmesečnem dogovarjanju so se evropski voditelji končno zedinili in sprejeli ukrepe, ki so dovolj obsežni, da so prepričali tudi vlagatelje. Ti ukrepi predvidevajo novo posojilo Grčiji v višini 130 milijard evrov in prostovoljni odpis 50 % dolga s strani zasebnih vlagateljev, s čimer naj bi se zadolženost Grčije do leta 2020 znižala na vzdržnih 120 % bruto domačega proizvoda (BDP). Dogovor predvideva tudi dokapitalizacijo evropskih bank, s pomočjo katere bi banke, kljub odpisom dolgov, zadostile zahtevam po 9 % kapitalski ustreznosti. Z namenom, da bi dodatno okrepili zaupanje v evropske finančne trge, so se evropski voditelji dogovorili za povečanje evropskega reševalnega sklada EFSF s 440 milijard evrov na več kot 1.000 milijard evrov. Optimistično vzdušje je konec meseca skazil grški predsednik George Papandreou, ki je napovedal referendum, na katerem bi se državljani odločili, ali so pripravljeni sprejeti predlagane ukrepe. Negativni vpliv na kapitalske trge je imelo tudi znižanje bonitetne ocene Španije za dve stopnji z AA2 na A1 s strani bonitetne hiše Moody's, poleg tega pa je omenjena agencija tudi posvarila, da utegne francoski dolg oceniti z negativnim obetom.

Pozitivne novice so prevladovale tudi onstran Atlantika. V ZDA se je oktobra začelo obdobje objav četrtletnih poročil poslovanja družb, ki so v večini pozitivno presenetile analitike. Od 494 družb v ameriškem borznem indeksu S&P 500 je doslej svoje rezultate objavilo 420 družb, ki so v povprečju zabeležile 4,8 % višji dobiček od pričakovanj. V povprečju so najbolj porasli dobički v panožni skupini Energija, in sicer za 56,1 %, finančni sektor pa je bil kljub rahlo negativni rasti povprečnega dobička (-0,18 %) še vedno med bolj pozitivnimi presenečenji. Optimizem je spodbudila tudi rast BDP-ja v tretjem četrtletju, ki je na letni ravni znašala 2,5 %. Visoka rast je bila s strani analitikov sicer pričakovana, a kljub temu spodbudna, posebno ob upoštevanju 1,3 % rasti v predhodnem četrtletju. Glavni gonili rasti sta bili nekoliko presenetljivo dobra zasebna potrošnja ter rast investicij. Na ameriškem trgu dela so se razmere rahlo stabilizirale, na kar nakazuje objava o 103 tisoč novo ustvarjenih delovnih mestih v avgustu. Mesečno število novo ustvarjenih delovnih mest se giblje okrog števila 100 tisoč že vse od lanske pomladi. Negativno pa je presenetila predvsem objava o zmanjšanju potrošniškega zaupanja, vlagatelji pa so z zaskrbljenostjo opazovali tudi propad ameriške borzno posredniške družbe MF Global. Ta se je znašla v težavah zaradi velike izpostavljenosti do dolga evropskih držav, zaradi domnevne kršitve zakonodajnih okvirjev o ločevanju lastnih sredstev od denarja svojih strank pa jo bo pod drobnogled vzel tudi regulator.

Optimizem, ki je zavladal na kapitalskih trgih po sprejetju najobsežnejših ukrepov doslej s strani evropskih voditeljev je pozitivno vplival na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Negativno donosnost so v povprečju zabeležile le družbe iz panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (-1,5 %) in javne storitve (-0,6 %). Na drugi strani so se najbolj odrezale delnice iz panožnih skupin Energija (+15,6 %), Finančne institucije (+14,9 %) ter Surovine in predelovalna industrija (+13,8 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Turčiji in Kitajski.

Okrepjeno zaupanje vlagateljev v evropske delniške trge se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo donosnost imele delnice iz panožnih skupin Trajne potrošne dobrine in tekstil (+23,7 %), Avtomobilska industrija (+22,4) ter Surovine in predelovalna industrija (+18,3 %). Najmanj so porasli tečajji iz panožnih skupin Farmacija in zdravstvo (+2,8 %), Javne storitve (+3,4 %) ter Zdravstvena nega in storitve (+4,3 %).

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so oktobra najbolj rasle slovenske delnice (+4,0 %), v skladu z novicami o reševanju grške krize so v povprečju porasle tudi grške delnice (+1,6 %). Največji upad je zabeležil sarajevski borzni indeks (-5,2 %), sledijo pa še turški (-3,5 %) in Bolgarski (-1,0 %).

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so vse zabeležile pozitivno donosnost. Najbolj so porasli tečaji delnic iz panožne skupine Zavarovalništvo (+11,4 %), sledijo pa še tečaji delnic iz panožnih skupin Zdravstvena nega in storitve (+2,9 %) in Farmacija in biotehnologija (+1,5 %).

Delnice iz panožnih skupin Energija ter Surovine in predelovalna industrija so bile med bolj donosnimi v svetu, kar je pozitivno vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Med žlahtnimi kovinami izstopa srebro, katere cena je v oktobru poskočila za 11,0 %, zrasla pa je tudi cena zlata, in sicer za 2,0 %. Skladno s pričakovanji o omilitvi evropske dolžniške krize je zrasla tudi cena nafte (Data Brent; +1,0 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je bila ob rasti tečajev v PIGS državah v oktobru pozitivna. Najbolje so se sicer zaradi rasti cen energentov in surovin odrezale naložbe iz Rusije. Negativno donosnost sta izmed držav, kamor nalaga podsklad, zabeležila le delniška indeksa iz Turčije (-3,5 %) in Hrvaške (-0,1 %). Podobno sliko smo v septembru opazili tudi pri donosnostih delniških naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, kjer pa je bila donosnost obvezniškega dela portfelja zaradi umika vlagateljev v bolj tvegane, delniške naložbe rahlo negativna.

Pozitivno so se v Sloveniji v povprečju v oktobru gibale tudi slovenske delnice, kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Z vidika delniških naložb je bila v Sloveniji aktualna predvsem prodaja Mercatorja hrvaškemu Agrokorju. Slednji je presenetil vlagatelje predvsem s tem, ko je svojo ponudbo za prevzem oddal v konzorciju s tujimi finančnimi ustanovami (Evropsko banko za obnovo in razvoj, institucijo svetovne banke in JP Morgan, ki je ena največjih investicijskih bank na svetu). V javnosti je odmevalo tudi znižanje bonitetne ocene Slovenije za eno stopnjo (z AA na AA-) s strani bonitetne hiše Standard & Poor's. Kot razlog so navedli zvišanje javnega dolga in poslabšanje javnih financ od začetka krize leta 2008.

Optimizem glede uspešnosti sprejetih ukrepov s strani evropskih voditeljev ter posledično tudi povečanje inflacijskih pričakovanj je vlagatelje spodbudil, da svoje premoženje prenesejo iz obvezniških v delniške naložbe, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Zahtevana donosnost do dosvetja varnih 10-letnih nemških državnih obveznic se je tako zvišala za 0,29 odstotne točke na 2,18 %.

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so se v oktobru prav tako dobro odrezale (+9,0 %; MSCI Emerging Markets), rast pa bi bila še večja, če ne bi vrednost evra zrasla v primerjavi z ostalimi pomembnejšimi valutami. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopajo delnice iz Turčije (-3,5 %), padec pa so zabeležile tudi kitajske delnice (-0,1 %). Najbolj so porasle delnice iz Brazilije (+18,9 %) in Rusije (+14,0 %), kar je glede na rast cene nafte ter ostalih surovin tudi pričakovano.

Rastoča inflacija in pregrevanje gospodarstva sta še vedno glavna skrb kitajskih oblasti, ki že dalj časa izvaja restriktivno monetarno politiko. To se pozna tudi na gospodarski rasti, ki je v tretjem četrtletju na letni ravni upadla z 9,5 % na 9,1 %, kar je negativno presenetilo tudi analitike. Bolj pozitivna je bila objava rasti proizvodnje v septembru, ki je zrasla za 13,8 %, nad pričakovanji pa je bila tudi rast maloprodaje (+17,7 %). Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je sicer negativno vplivala rast vrednosti evra v primerjavi s pomembnejšimi valutami v regiji.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj upadel tečaj ameriške farmacevtske družbe Baxter International (-6,7 %), med drugim tudi zaradi odločitve zavarovalnic, da za zdravljenje bolezni imunskega sistema dajo prednost konkurenčnim zdravilom. Na drugi strani je najbolj porasel tečaj ameriške družbe Walter Energy (+28,6 %), kar je predvsem posledica govoric o morebitnem prevzemu.

Vsi indeksi panožnih skupin, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v minulem mesecu zabeležili pozitivno donosnost. Najbolj so porasle delnice iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema (+10,8 %), Računalniški software in storitve (+7,5 %) ter Računalniški hardware (+6,9 %). Najnižjo donosnost so zabeležile družbe iz panožnih skupin Telekomunikacijske storitve (+2,5 %) in Biotehnologija (+2,8 %). Izmed naložb je ob ugodnih poslovnih rezultatih za tretje četrtletje letošnjega leta najvišjo donosnost zabeležila družba Baidu (+28,5 %), ki je razvila enega izmed najpopularnejših spletnih iskalnikov na Kitajskem. Največji upad donosnosti pa je zabeležil kitajski mobilni operater China Mobile, ki je napovedal umirjanje rasti trga mobilne telefonije na Kitajskem.

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke.
- 2) **Samsung Electronics** proizvaja široko paleto potrošne in industrijske elektronske opreme, kot so polprevodniki, osebni računalnik, računalniški zasloni in gospodinjski aparati, vključno s klimatskimi napravami in mikrovalovnimi pečicami. Družba proizvaja tudi omrežja za dostop do interneta ter telekomunikacijsko opremo.
- 3) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin.
- 4) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 5) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,14	9,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.275.704	4.641.099
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,243%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,625%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-17,77%
v zadnjih 12 mesecih	-13,70%
v zadnjih 24 mesecih	-
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

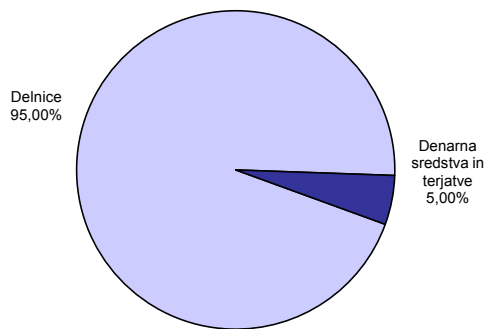
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

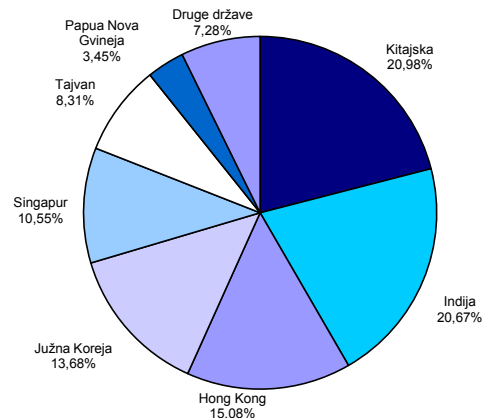


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

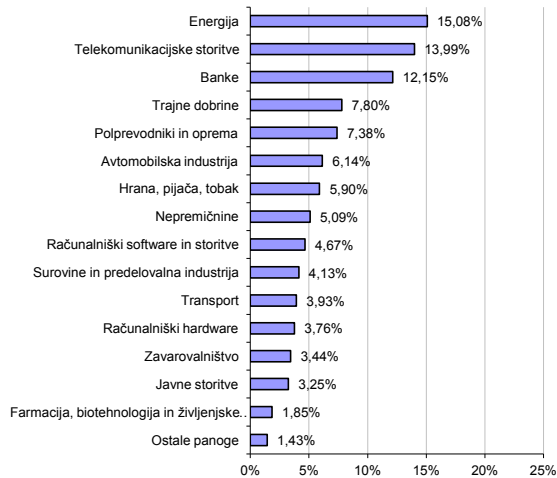
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	3,04%
2	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,91%
3	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,60%
4	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,56%
5	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,47%
6	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,36%
7	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,32%
8	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	2,31%
9	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,30%
10	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	2,21%
11	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	2,12%
12	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	2,09%
13	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,08%
14	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,06%
15	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,06%
16	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,99%
17	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	1,95%
18	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,94%
19	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,93%
20	Capitaland Limited	Nepremičnine	Singapur	1,91%
21	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	1,90%
22	Icici Bank	Banke	Indija	1,89%
23	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,89%
24	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,87%
25	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	1,87%
26	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,86%
27	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,85%
28	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,82%
29	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,81%
30	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,80%
31	MTR CORP	Transport	Hong Kong	1,80%
32	State Bank of India	Banke	Indija	1,80%
33	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,73%
34	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,72%
35	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,66%
36	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,65%
37	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,65%
38	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,63%
39	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,60%
40	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,59%
41	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,56%
42	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,56%
43	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,50%
44	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,50%
45	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,45%
46	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,42%
47	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,39%
48	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,36%
49	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,34%
50	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,34%
Denarna sredstva in terjatve				5,00%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Siemens AG** deluje na področju elektronike in elektronskega inženiringa. Vpleteno je na področja energetike, zdravstva in industrijske proizvodnje.
- 2) **Lam Research Corporation** proizvaja in trži opremo za obdelavo polprevodnikov, ki jih uporabljajo pri izdelavi integriranih vezij. Družba posluje po vsem svetu, večino svojih prihodkov pa ustvari v Aziji.
- 3) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk.
- 4) **AMEC** nudi svetovanje ter storitve upravljanja projektov v energetske in predelovalni industriji. Družba upravlja z infrastrukturnimi projekti, kot so električna omrežja ter gradnja za potrebe energetske in rudarske industrije.
- 5) **Fugro** zbira, obdeluje in interpretira geološke podatke. Podatke zbira na morju, na kopnem, iz zraka ter na morskem dnu. Podatki se uporabljajo pri izgradnji naftnih ploščadi, predorov, cest, plinovodov in tovarn, poleg tega pa se uporabljajo tudi pri iskanju novih nahajališč nafte, plina in mineralov.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,12	4,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.910.354	11.857.504
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,003%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,852%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

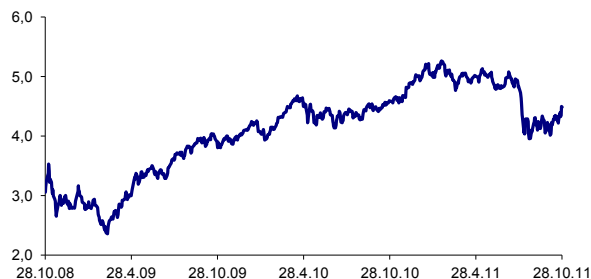
letos	-8,91%
v zadnjih 12 mesecih	-2,07%
v zadnjih 24 mesecih	17,95%
v zadnjih 36 mesecih	46,93%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

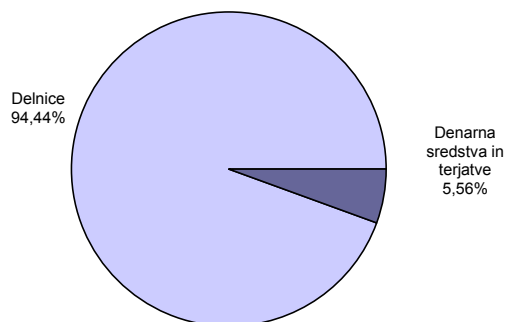
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

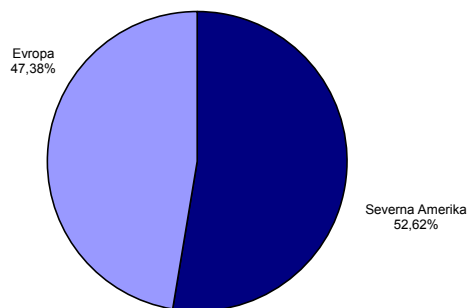


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

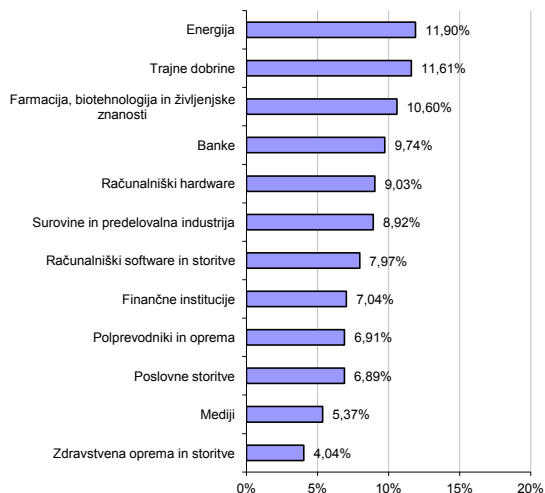
Sestava sredstev po tipih naložb



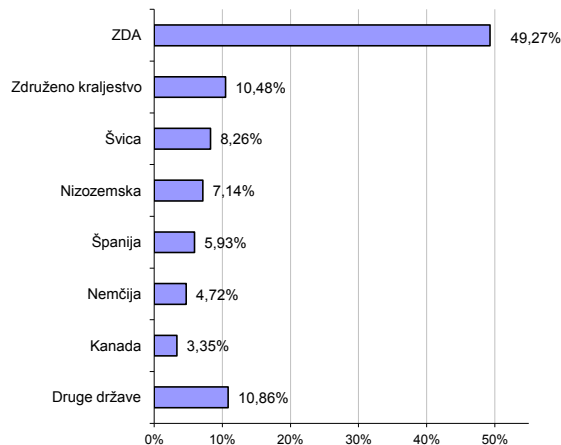
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,63%
2	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,56%
3	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,45%
4	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,45%
5	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,40%
6	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,35%
7	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,32%
8	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,32%
9	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	2,32%
10	Oceanering Intl INC	ZDA	Energija	2,29%
11	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,27%
12	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,26%
13	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	2,23%
14	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,21%
15	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,20%
16	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,19%
17	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,14%
18	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,14%
19	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	2,11%
20	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
21	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,08%
22	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,05%
23	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,04%
24	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,01%
25	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	1,99%
26	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,99%
27	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,98%
28	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,96%
29	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,86%
30	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,83%
31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,81%
32	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
33	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,77%
34	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,73%
35	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,71%
36	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,69%
37	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,69%
38	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,67%
39	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,65%
40	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,64%
41	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,64%
42	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,63%
43	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,62%
44	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,60%
45	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,58%
46	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,55%
47	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,99%
48	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				5,56%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				48

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Danone** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel.
- 2) **Syngenta AG** proizvaja semena za poljščine, zelenjavo in cvetje ter tudi izdelke za varstvo pridelkov, kot so herbicidi, insekticidi in fungocidi.
- 3) **Diageo Plc** proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 4) **Unilever** proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše znamke so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.
- 5) **Total** išče, proizvaja, rafinira, prevažata in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,50	3,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.709.084	8.410.661
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,066%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,596%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

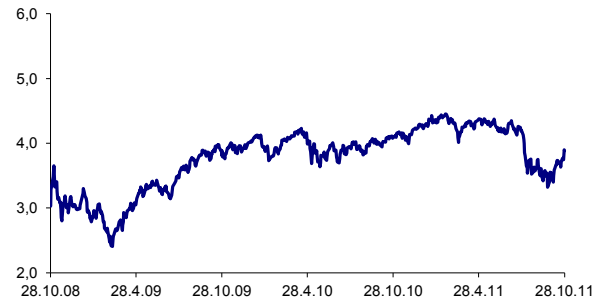
letos	-8,02%
v zadnjih 12 mesecih	-5,06%
v zadnjih 24 mesecih	2,05%
v zadnjih 36 mesecih	28,16%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

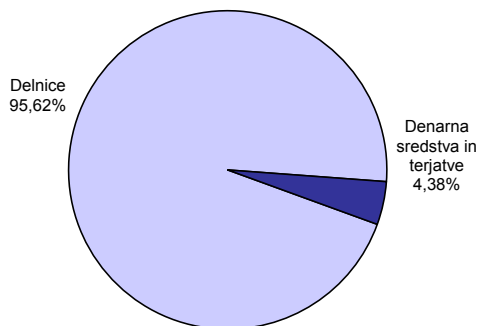
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

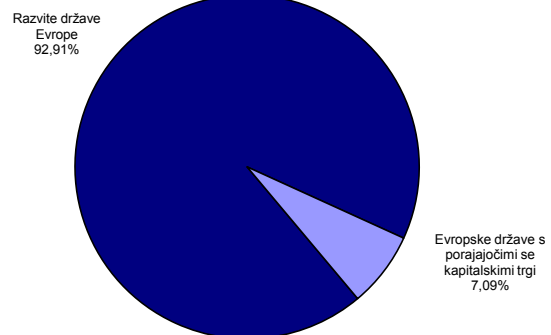


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

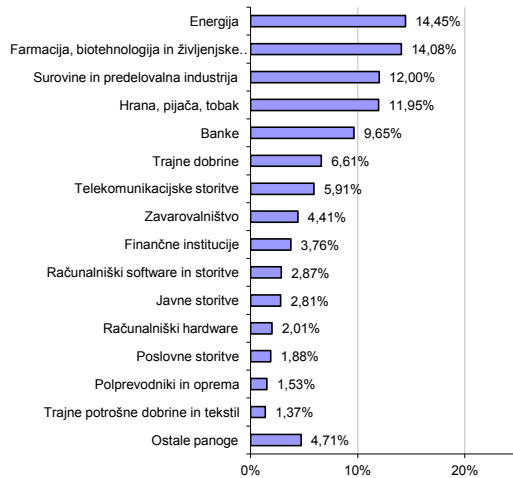


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

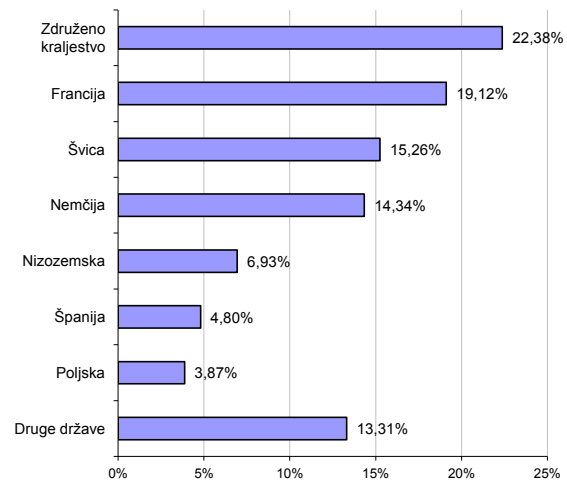


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,63%
2	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,54%
3	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,41%
4	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,39%
5	Total SA	Francija	Energija	2,32%
6	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,29%
7	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,26%
8	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,26%
9	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,26%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,24%
11	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,23%
12	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,15%
13	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,10%
14	Technip SA	Francija	Energija	2,04%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,02%
16	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,01%
17	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,92%
18	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,88%
19	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,83%
20	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,82%
21	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,80%
22	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,78%
23	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,77%
24	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
25	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,73%
26	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,71%
27	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,71%
28	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,69%
29	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,66%
30	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,66%
31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,63%
32	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,63%
33	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,56%
34	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,56%
35	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,54%
36	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,52%
37	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,51%
38	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
39	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,48%
40	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,46%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,44%
42	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,39%
43	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,37%
44	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,34%
45	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,31%
46	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,30%
47	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,30%
48	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,24%
49	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,22%
50	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	1,20%
51	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,09%
52	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,07%
53	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,07%
54	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,05%
55	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,04%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,96%
Denarna sredstva in terjatve				4,38%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				56

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

Opozorilo vlagateljem

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group** ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 3) **Merck & Co** je farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni.
- 4) **Sanofi** je globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema.
- 5) **Bayer AG** je farmacevtsko podjetje, ki proizvaja tudi kmetijske proizvode in izdelke iz polimerov. Družba proizvaja predvsem antibiotike, zdravila za zdravljenje vnetij, srca, ožilja in živčnega sistema. Poleg tega proizvaja izdelke za diagnostiko, veterino in zaščito pridelkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,62	3,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.504.862	4.599.684
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,054%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,012%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

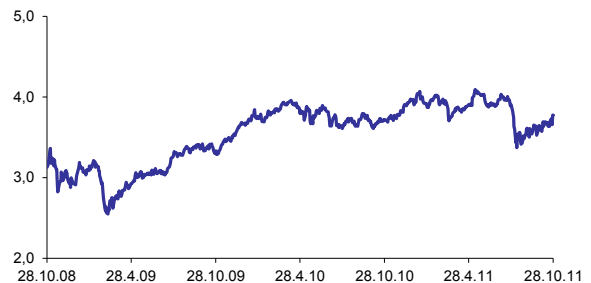
letos	-3,29%
v zadnjih 12 mesecih	1,48%
v zadnjih 24 mesecih	14,61%
v zadnjih 36 mesecih	20,73%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

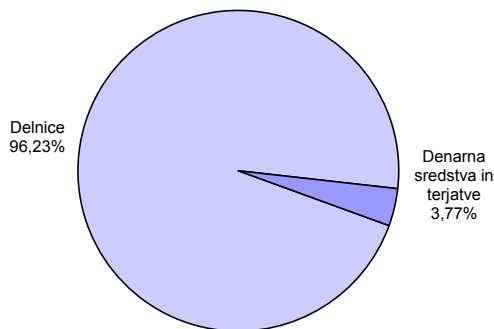
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

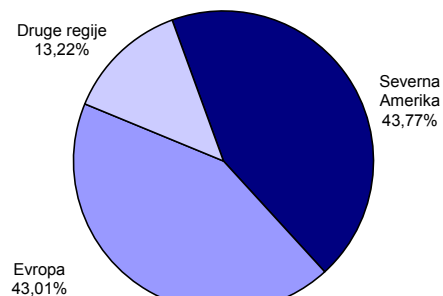


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

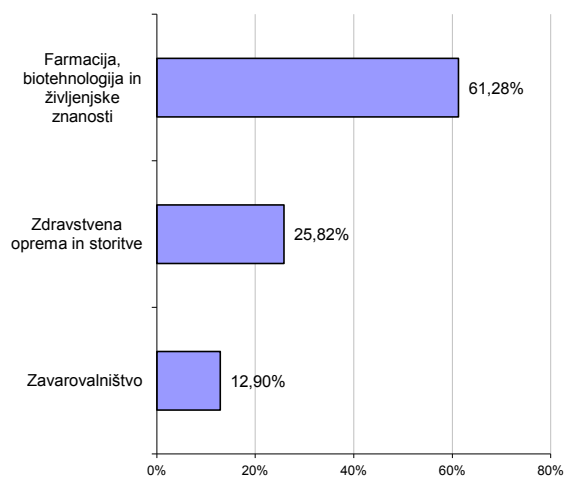
Sestava sredstev po tipih naložb



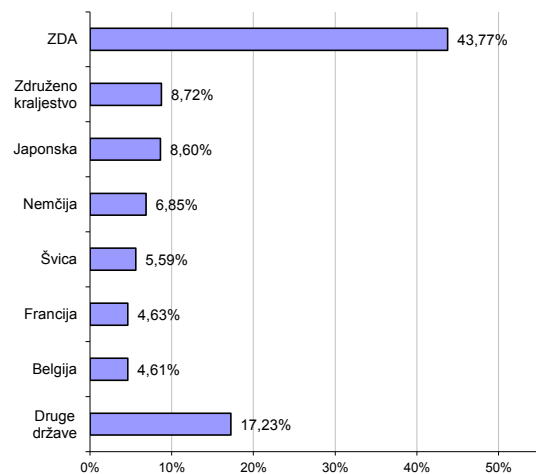
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,84%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,81%
3	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,69%
4	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,62%
5	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,62%
6	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,57%
7	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,50%
8	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,46%
9	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,45%
10	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,41%
11	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,38%
12	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,37%
13	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,32%
14	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,27%
15	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,23%
16	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,20%
17	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,18%
18	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	2,18%
19	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,17%
20	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	2,15%
21	GlaxoSmithkline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,13%
22	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,12%
23	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,12%
24	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,12%
25	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,09%
26	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,07%
27	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,06%
28	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,05%
29	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,05%
30	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,04%
31	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,02%
32	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,00%
33	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,99%
34	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,96%
35	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,94%
36	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,93%
37	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
38	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,87%
39	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,86%
40	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
41	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,83%
42	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,70%
43	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,57%
44	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,37%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,18%
Denarna sredstva in terjatve				3,77%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **United Technologies** trži tehnološke izdelke in podporo za letalsko in gradbeno industrijo. Izdelujejo letalske motorje, dvigala, tekoče stopnice, klimatske in ogrevalne naprave, helikopterje, gorivne celice in varnostno opremo.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrambeni industriji.
- 4) **Xstrata Plc** je rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 5) **Verizon Communications Inc** je telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,18	13,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	65.959.987	71.336.963
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,071%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,410%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

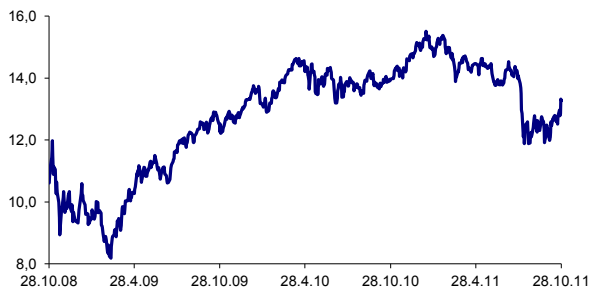
letos	-10,90%
v zadnjih 12 mesecih	-4,91%
v zadnjih 24 mesecih	8,18%
v zadnjih 36 mesecih	24,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

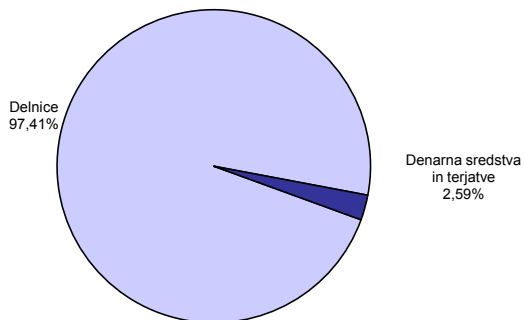
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

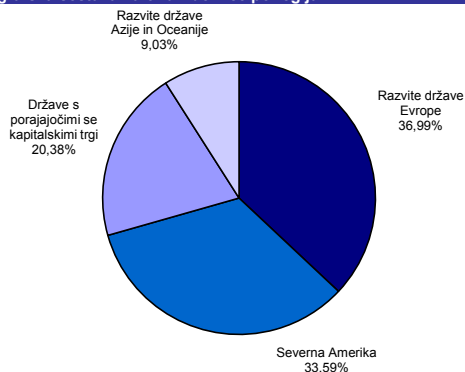


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



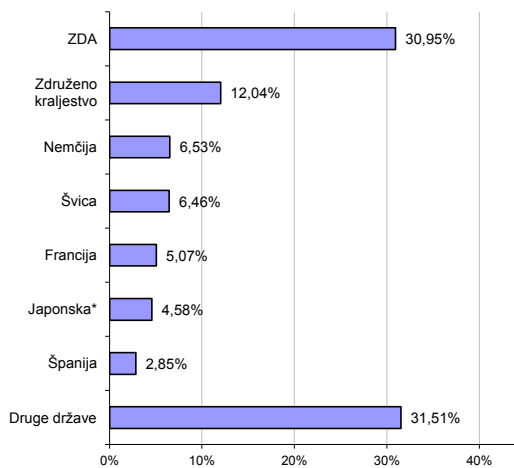
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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 upravljalca investicijske družbe.

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,46%
2	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,43%
3	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,41%
4	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,36%
5	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,35%
6	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,31%
7	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,29%
8	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,26%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,25%
10	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,24%
11	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,23%
12	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,23%
13	Total SA	Francija	Energija	1,22%
14	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
15	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,21%
16	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,20%
17	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,19%
18	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,18%
19	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,16%
20	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,16%
21	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,14%
22	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,12%
23	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,11%
24	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,09%
25	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,07%
26	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,07%
27	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,07%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,06%
29	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,06%
30	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,05%
31	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,05%
32	US Bancorp	ZDA	Banke	1,04%
33	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,04%
34	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,03%
35	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,02%
36	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,99%
37	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,97%
38	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,97%
39	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,97%
40	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,94%
41	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	0,93%
42	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,93%
43	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,93%
44	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,90%
45	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
46	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,87%
47	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,87%
48	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,87%
49	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,86%
50	Banco Santander SA	Španija	Banke	0,84%
51	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,84%
52	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,83%
53	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,82%
54	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,82%
55	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,82%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,80%
57	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,79%
58	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,79%
59	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,78%
60	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,77%
61	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	0,77%
62	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,77%
63	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,72%
64	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,71%
65	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,70%
66	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,70%
67	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,69%
68	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,66%
69	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,64%
70	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,64%
71	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,62%
72	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
73	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
74	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,58%
75	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,55%
76	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,55%
77	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,53%
78	Pearson PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	0,52%
79	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,52%
80	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	0,52%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,51%
82	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,51%
83	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,50%
84	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,50%
85	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,48%
86	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,48%
87	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,48%
88	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	0,47%
89	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,47%
90	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,47%
91	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,46%
92	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,46%
93	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,45%
94	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,45%
95	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,45%
96	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,44%
97	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,43%
98	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,43%
99	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,43%
100	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
101	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,42%
102	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,42%
103	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,42%
104	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,42%
105	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,41%
106	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,40%
107	State Bank of India	Indija	Banke	0,40%
108	Icici Bank	Indija	Banke	0,39%
109	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
110	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,36%
111	Gafisa SA	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,34%
112	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,34%
113	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,34%
114	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,33%
115	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
116	Lukoil	Rusija	Energija	0,33%
117	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,32%
118	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,32%
119	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,31%
120	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,29%
121	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,29%
122	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,28%
123	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,28%
124	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,27%
125	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,26%
126	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,24%
127	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,24%
128	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,24%
Denarna sredstva in terjatve				2,59%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Siberiji.
- 2) **Sampo Oyj** je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.
- 3) **Oao Gazprom** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin.
- 4) **Telekomunikacija Polska SA** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 5) **Sberbank of Russia** je banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,93	3,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.267.713	5.521.485
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,376%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,734%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

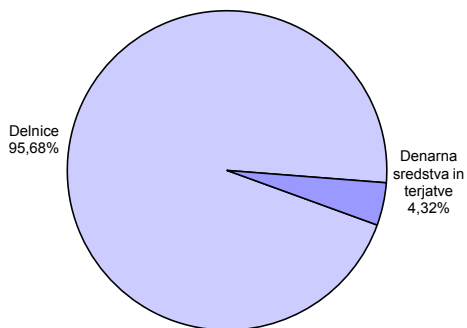
letos	-19,43%
v zadnjih 12 mesecih	-19,35%
v zadnjih 24 mesecih	-13,17%
v zadnjih 36 mesecih	19,35%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

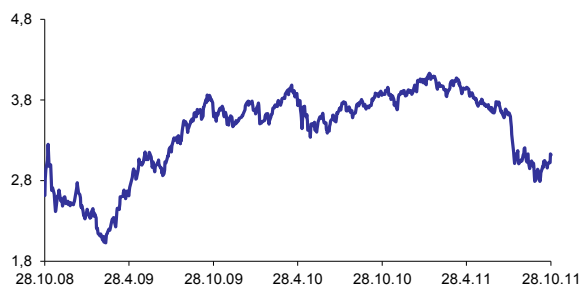
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

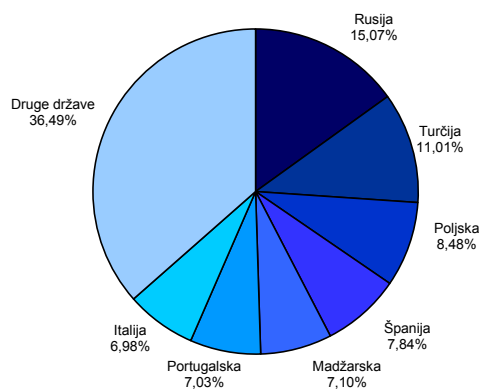


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

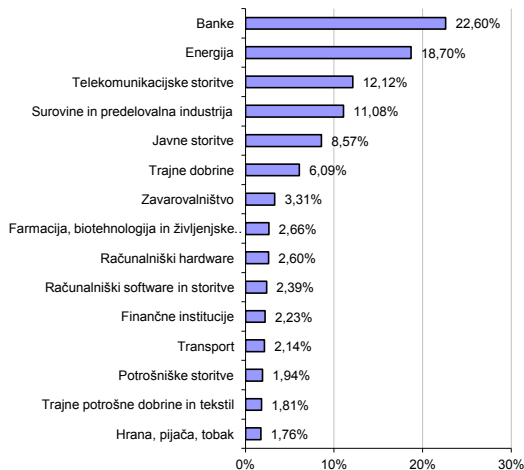


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si

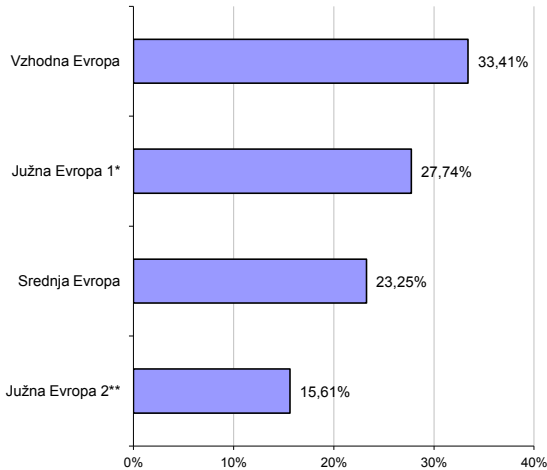
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Surgutneftegas	Rusija	Energija	3,18%
2	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,17%
3	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,07%
4	Telekomunikacija Polska SA	Pojlska	Telekomunikacijske storitve	3,05%
5	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,02%
6	Lukoil	Rusija	Energija	3,02%
7	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,97%
8	Eni Spa	Italija	Energija	2,94%
9	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,87%
10	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,82%
11	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	Surovine in predelovalna industrija	2,78%
12	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,71%
13	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,55%
14	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,51%
15	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,49%
16	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,44%
17	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,35%
18	Asseco Poland SA	Pojlska	Računalniški software in storitve	2,28%
19	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,26%
20	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,26%
21	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,24%
22	Enel SPA	Italija	Javne storitve	2,22%
23	Mining and Metallurgical Company Norlisk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
24	Athens Stock Exchange SA	Grčija	Finančne institucije	2,13%
25	Banco Santander SA	Španija	Banke	2,08%
26	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,08%
27	Bankas Snoras	Litva	Banke	2,07%
28	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,06%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	2,05%
30	Tallink Group LTD	Estonija	Transport	2,05%
31	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,01%
32	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	1,98%
33	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,85%
34	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,79%
35	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,73%
36	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,69%
37	National Bank of Greece SA	Grčija	Banke	1,65%
38	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,65%
39	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,53%
40	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,51%
41	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,51%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,92%
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				4,32%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				44

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba posluje po celem svetu.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji.
- 4) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, onkologiji, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 5) **Travelers Companies Inc** je zavarovalnica, ki ponuja nepremičninska in nezgodna zavarovanja ter posluje predvsem v ZDA.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,54	4,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	96.356.421	99.441.781
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,019%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,188%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

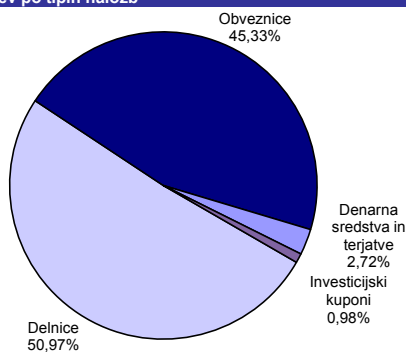
letos	-4,39%
v zadnjih 12 mesecih	-1,22%
v zadnjih 24 mesecih	2,59%
v zadnjih 36 mesecih	14,44%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

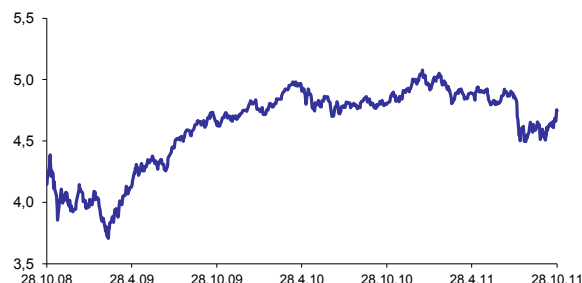
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

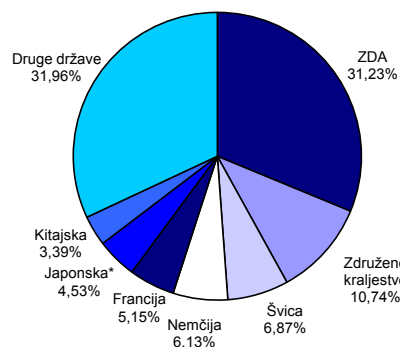
Sestava sredstev po tipih naložb



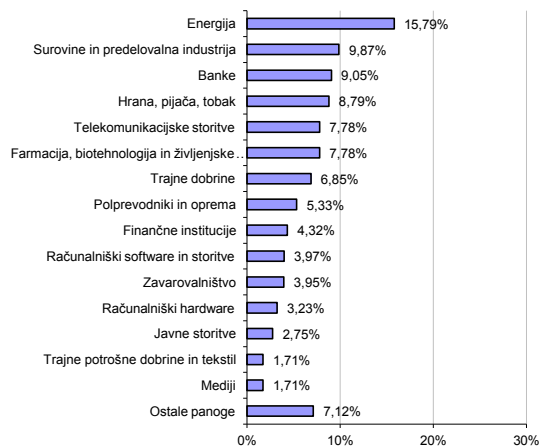
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



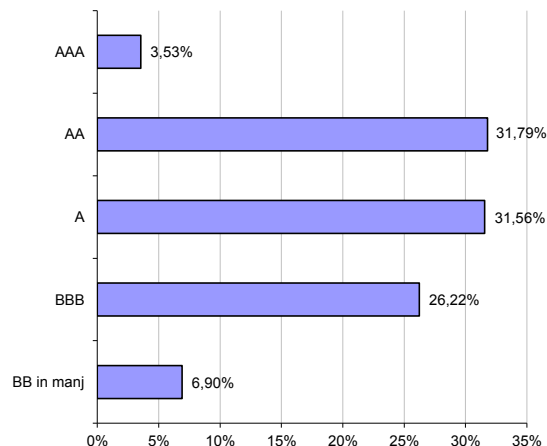
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Posco** proizvaja produkte iz jekla. Izdelki se uporabljajo predvsem v avtomobilski industriji, ladjedelništvu in gradbeništvu.
- 2) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektrarn.
- 3) **BHP Billiton Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto.
- 4) **Rio Tinto Ltd** je rudarska družba, ki večinoma pridobiva aluminij, borax, premog, baker, zlato, srebro, železo, svinec, cink, uran in diamante. Rudniki se nahajajo v Avstraliji, Novi Zelandiji, Južnoafriški republiki, ZDA, Južni Ameriki, Evropi in Indoneziji.
- 5) **Chesapeake Energy Corporation** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva večinoma iz polj v ZDA.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,11	4,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.007.129	8.861.173
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,025%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,916%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

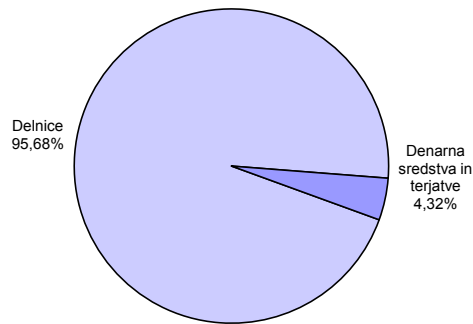
letos	-13,21%
v zadnjih 12 mesecih	-3,24%
v zadnjih 24 mesecih	8,90%
v zadnjih 36 mesecih	41,42%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

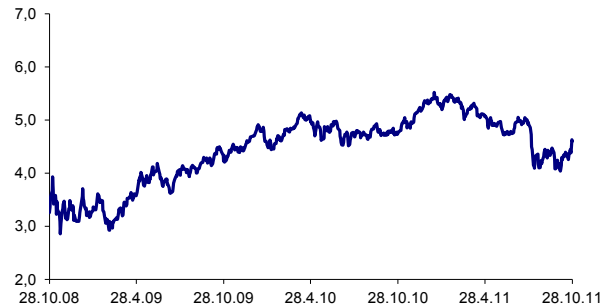
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

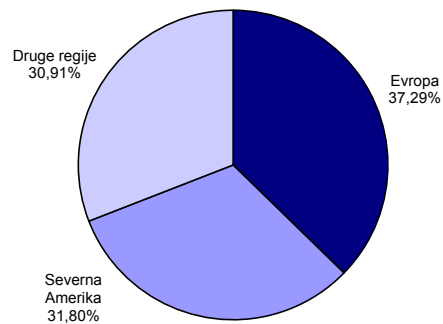


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

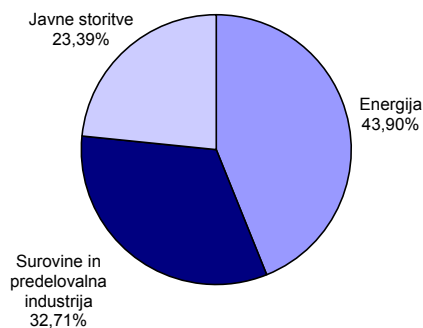


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

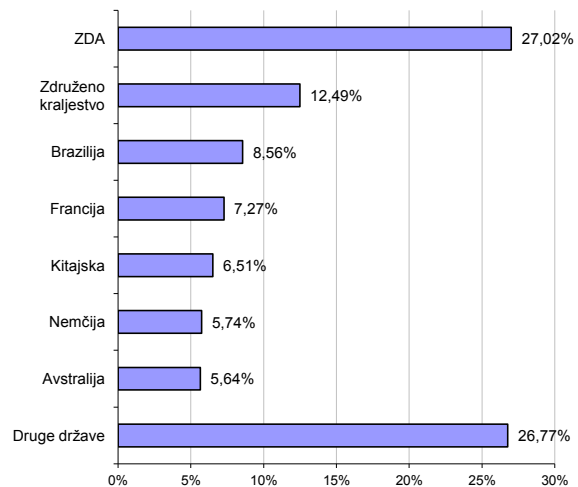
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	3,05%
2	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,73%
3	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,71%
4	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,68%
5	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	2,65%
6	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,65%
7	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,63%
8	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,58%
9	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,57%
10	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,53%
11	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,49%
12	Total SA	Francija	Energija	2,48%
13	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,40%
14	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,40%
15	Technip SA	Francija	Energija	2,34%
16	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,34%
17	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,25%
18	E ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,24%
19	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,18%
20	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,13%
21	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,12%
22	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	2,10%
23	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,09%
24	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
25	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,06%
26	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,02%
27	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	2,02%
28	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,01%
29	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	1,98%
30	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	1,95%
31	Southern Company	ZDA	Javne storitve	1,93%
32	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,92%
33	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	1,88%
34	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
35	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	1,84%
36	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,81%
37	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	1,76%
38	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,71%
39	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,68%
40	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
41	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,64%
42	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,62%
43	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,51%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,25%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,15%
Denarna sredstva in terjatve				4,32%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro.
- 2) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev, ponuja storitve e-poslovanja in zagotavlja dostop do interneta.
- 3) **Richter Gedeon Nyrt** je farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavil in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 4) **Telefonica Czech Republic AS** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 5) **Telekomunikacja Polska SA** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

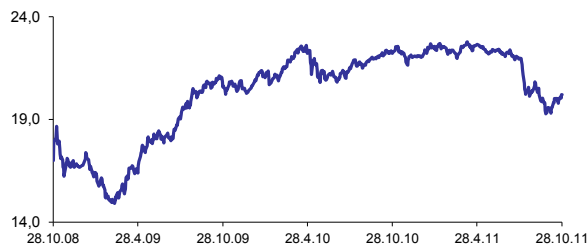
28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,56	20,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.886.151	3.960.474
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,178%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,250%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-8,32%
v zadnjih 12 mesecih	-9,03%
v zadnjih 24 mesecih	-1,84%
v zadnjih 36 mesecih	18,82%

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

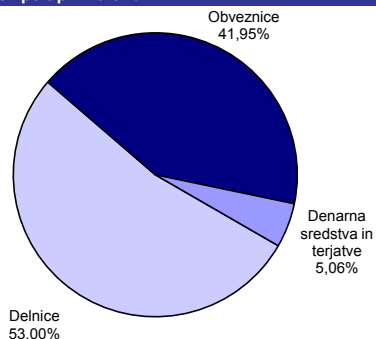
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



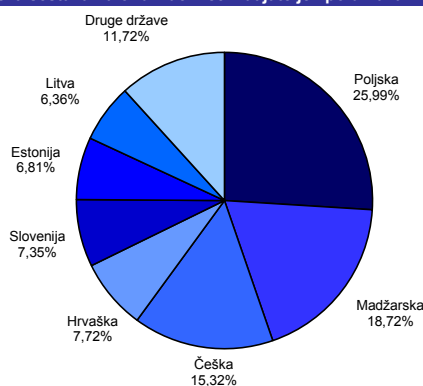
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

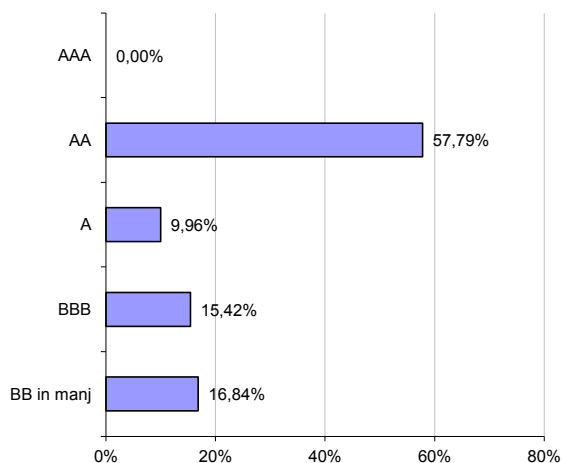
Sestava sredstev po tipih naložb



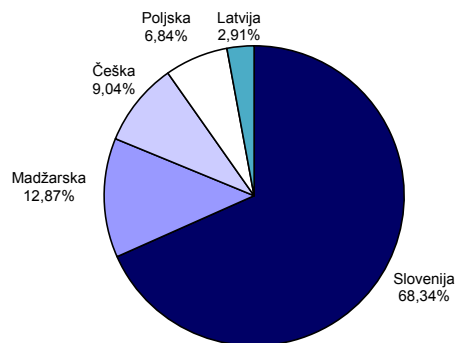
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Republika Slovenija** (SLOREP4 ¼ 02/05/12) – Slovenska državna obveznica
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepotno in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu.
- 4) **Vodafone Group Plc** je mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 5) **Pernod Ricard** proizvaja široko paleto različnih vin in žganih pijač.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,26	5,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.130.891	24.428.185
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,015%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,416%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

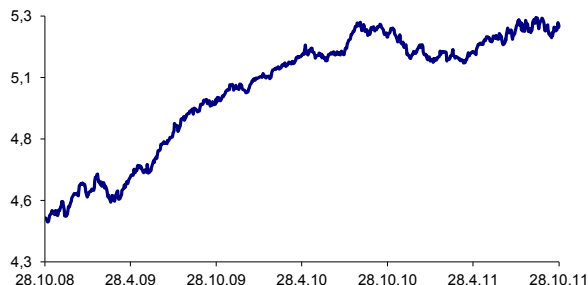
letos	1,87%
v zadnjih 12 mesecih	0,93%
v zadnjih 24 mesecih	6,06%
v zadnjih 36 mesecih	17,54%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

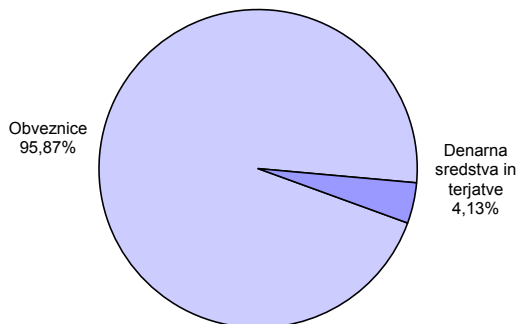
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

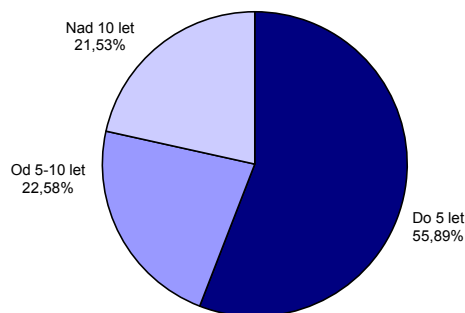


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

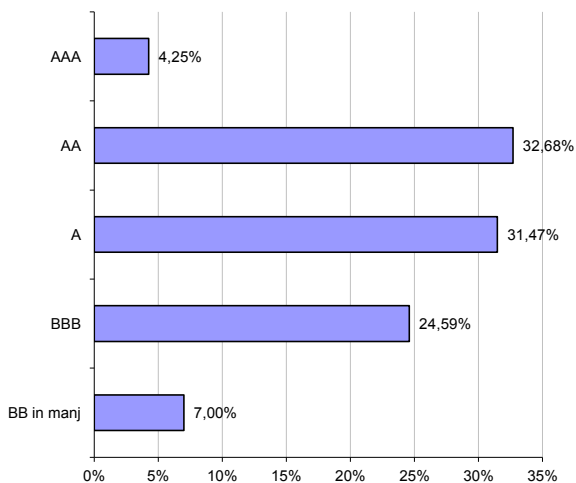
Sestava sredstev po tipih naložb



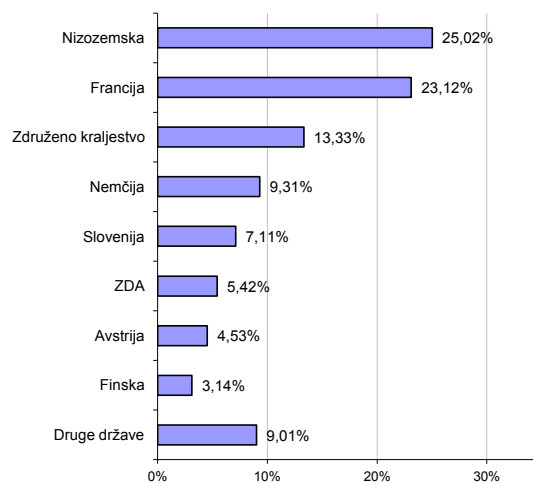
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	AA-	3,34%
2	Glaxosmithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,29%
3	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	3,16%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	3,13%
5	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,85%
6	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,80%
7	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,67%
8	Aeroport Paris	Francija	A+	2,60%
9	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,57%
10	Investor AB	Švedska	AA-	2,56%
11	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,48%
12	France Telecom	Francija	A-	2,42%
13	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,41%
14	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	2,33%
15	Renault SA	Francija	BB+	2,29%
16	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,23%
17	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,21%
18	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,19%
19	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,18%
20	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,17%
21	Energie oberoest	Avstrija	A	2,15%
22	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	2,14%
23	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,08%
24	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,03%
25	Electricite de France	Francija	AA-	2,03%
26	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	2,00%
27	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	A	1,91%
28	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,90%
29	FORTUM OYJ	Finska	A	1,87%
30	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,86%
31	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,74%
32	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,66%
33	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,61%
34	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,60%
35	Total SA	Francija	AA-	1,58%
36	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,55%
37	Sanofi	Francija	AA-	1,49%
38	Axa	Francija	A	1,48%
39	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,48%
40	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,41%
41	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,34%
42	Atlantia SPA	Italija	A-	1,33%
43	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	AA-	1,30%
44	Alcatel Lucent	Francija	B	1,30%
45	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,14%
46	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB	1,01%
47	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				4,13%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				46

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.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.
- 2) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Večino prihodkov ustvarijo v Srednji in Vzhodni Evropi.
- 3) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 4) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 5) **NFD 1 delniški** je vzajemni sklad, ki se je preoblikoval iz investicijske družbe NFD 1.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,02	2,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.867.123	4.958.655
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,612%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,657%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

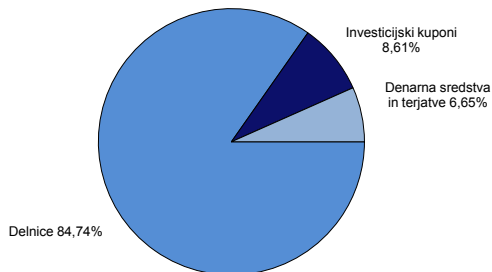
letos	-27,92%
v zadnjih 12 mesecih	-27,31%
v zadnjih 24 mesecih	-43,96%
v zadnjih 36 mesecih	-54,49%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

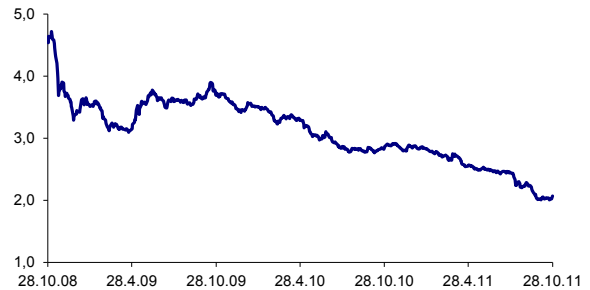
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

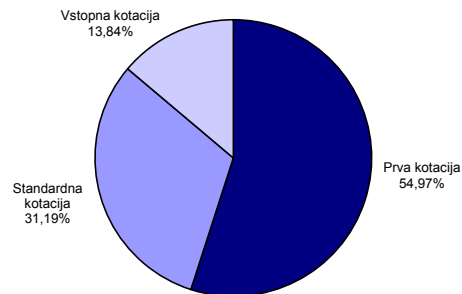


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

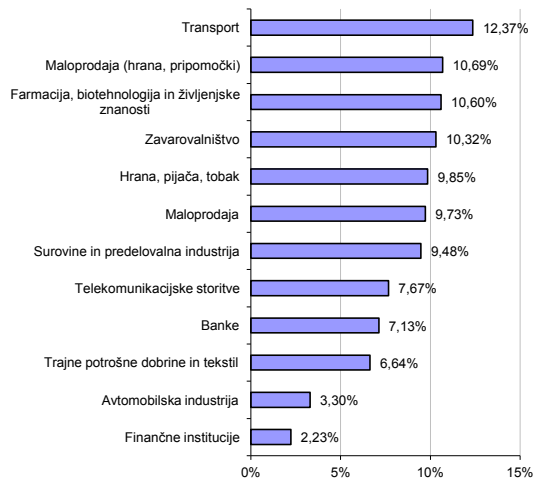


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	9,06%
2	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	8,99%
3	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	8,25%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,50%
5	NFD 1 Delniški		4,62%
6	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,47%
7	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,39%
8	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	4,38%
9	Luka Koper d.d.	Transport	4,32%
10	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,28%
11	Nova KBM d.d.	Banke	3,87%
12	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	3,82%
13	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	3,72%
14	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	3,64%
15	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,84%
16	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,74%
17	Abanka Vipava D.D.	Banke	2,17%
18	Krekov Globalni*		2,00%
19	KD Delniški dohodkovni*		1,99%
20	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	1,89%
21	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,80%
22	Etol d.d.	Hrana, pijača, tobak	1,78%
23	Intereuropa, d.d., Koper	Transport	1,78%
24	Sava d.d.	Avtomobilska industrija	0,05%
Denarna sredstva in terjatve			6,65%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			24

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Verizon Communications Inc** je telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 3) **Diageo Plc** proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 4) **Merck & Co** je farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni.
- 5) **Occidental Petroleum Corporation** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin.

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,91	4,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.000.488	30.303.541
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,001%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,410%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

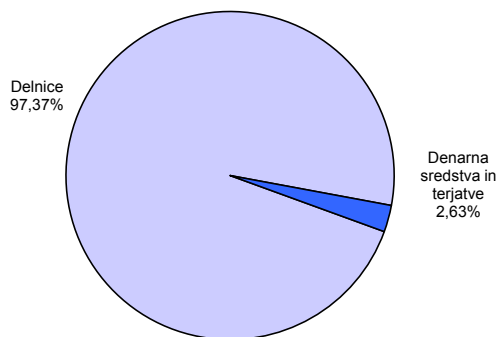
letos	-8,12%
v zadnjih 12 mesecih	-1,51%
v zadnjih 24 mesecih	8,90%
v zadnjih 36 mesecih	22,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

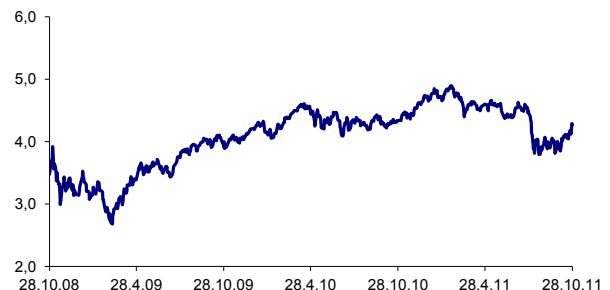
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

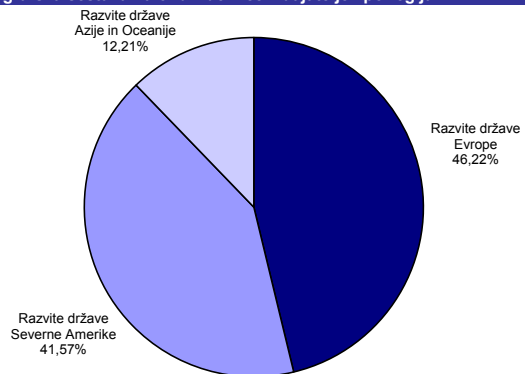


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

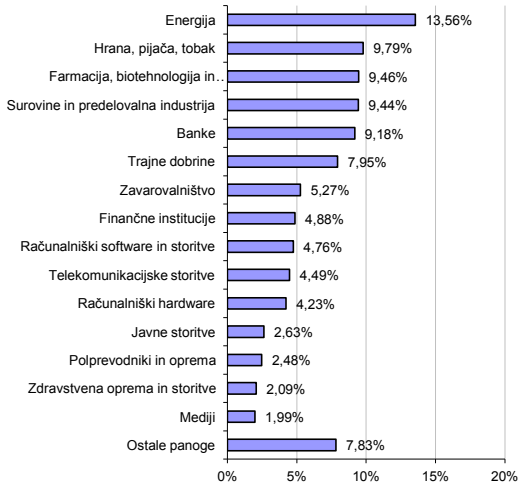


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

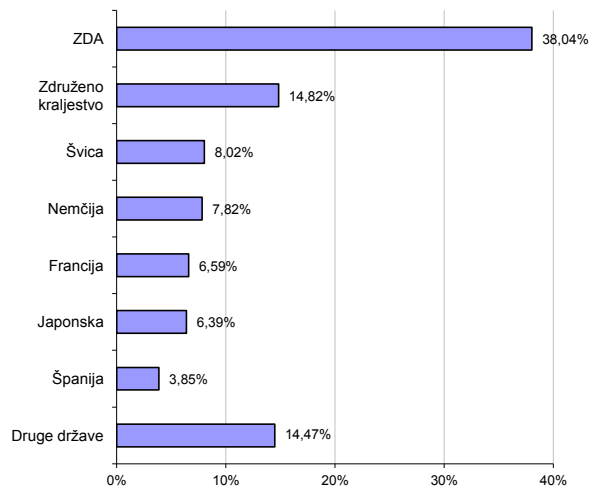
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,22%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,67%
3	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,64%
4	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,63%
5	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,61%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,57%
7	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,55%
8	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,54%
9	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,54%
10	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,52%
11	Total SA	Francija	Energija	1,52%
12	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
13	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,49%
14	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,48%
15	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,48%
16	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,48%
17	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,48%
18	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,47%
19	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,47%
20	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,45%
21	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,45%
22	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,45%
23	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,43%
24	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,41%
25	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,39%
26	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,39%
27	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,38%
28	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,36%
29	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,34%
30	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,33%
31	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,32%
32	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,29%
33	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,26%
34	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,25%
35	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,23%
36	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,20%
37	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,19%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,18%
39	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,17%
40	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,16%
41	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,16%
42	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,16%
43	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,15%
44	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,15%
45	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,13%
46	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,13%
47	US Bancorp	ZDA	Banke	1,12%
48	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,12%
49	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,11%
50	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,11%
51	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,09%
52	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,09%
53	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,07%
54	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,06%
55	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,03%
56	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,02%
57	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,01%
58	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,99%
59	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,97%
60	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,95%
61	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,94%
62	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,91%
63	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,90%
64	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
65	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,87%
66	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,85%
67	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,84%
68	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,83%
69	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,82%
70	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,81%
71	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,77%
72	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,76%
73	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,72%
74	Pearson PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	0,70%
75	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,69%
76	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,67%
77	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,66%
78	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,62%
Denarna sredstva in terjatje				2,63%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				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.

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,70	3,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.960.774	4.256.114
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,002%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,372%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

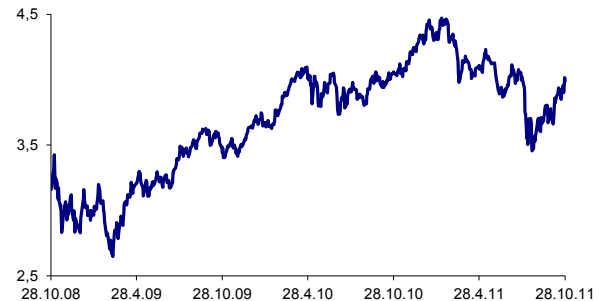
letos	-6,74%
v zadnjih 12 mesecih	-1,82%
v zadnjih 24 mesecih	15,87%
v zadnjih 36 mesecih	26,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

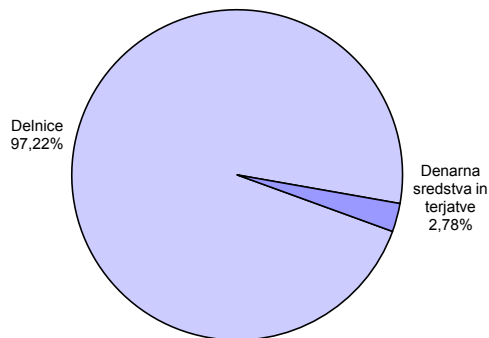
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

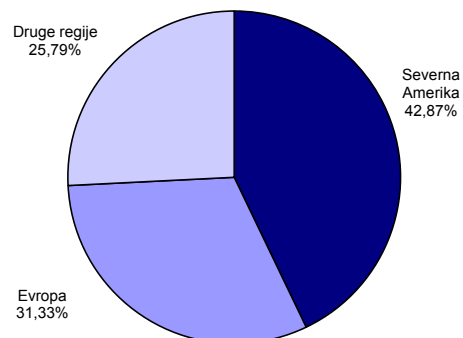
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



Sestava sredstev po tipih naložb



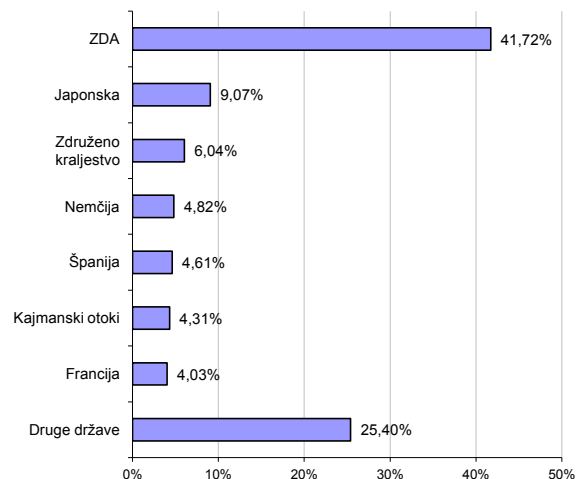
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	3,09%
2	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	2,98%
3	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,92%
4	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,83%
5	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	2,65%
6	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,61%
7	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,57%
8	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,56%
9	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	2,56%
10	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,55%
11	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,55%
12	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,52%
13	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,49%
14	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,46%
15	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	2,45%
16	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,42%
17	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,41%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,40%
19	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	2,39%
20	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	2,30%
21	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,30%
22	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,25%
23	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,23%
24	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,17%
25	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,15%
26	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,12%
27	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,10%
28	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	2,09%
29	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	2,09%
30	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,06%
31	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,03%
32	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,98%
33	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,96%
34	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,89%
35	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,77%
36	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,71%
37	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,63%
38	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	1,61%
39	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,58%
40	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,45%
41	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,38%
42	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,37%
43	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	1,32%
44	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,15%
45	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				2,78%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.213.403	16.237.897
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,281%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,586%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

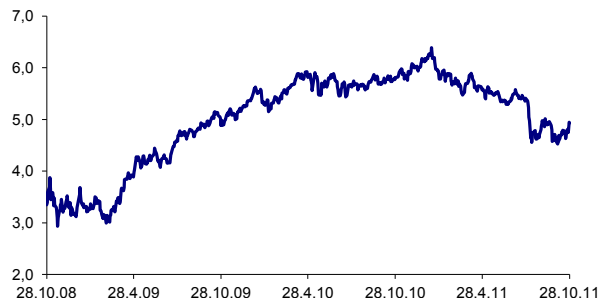
letos	-19,67%
v zadnjih 12 mesecih	-14,80%
v zadnjih 24 mesecih	0,90%
v zadnjih 36 mesecih	47,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

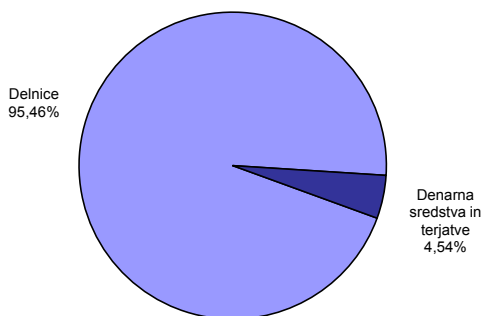
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

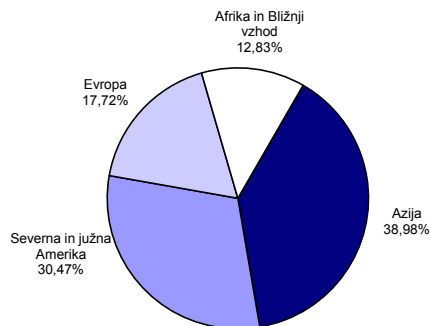


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

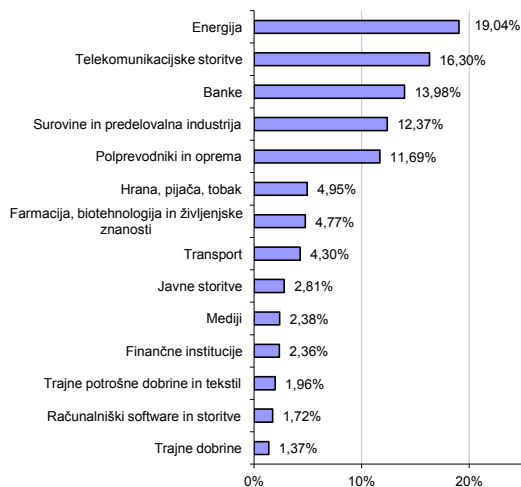
Sestava sredstev po tipih naložb



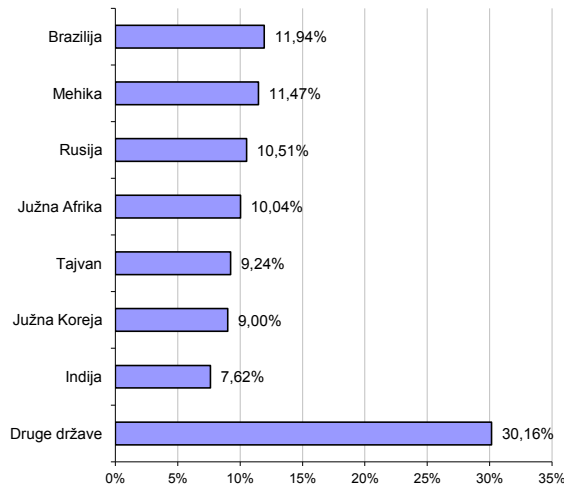
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,93%
2	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,81%
3	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,69%
4	Cia Energetica de Minas Gerais	Braziliya	Javne storitve	2,68%
5	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanost	2,66%
6	Itau Unibanco Holding SA	Braziliya	Banke	2,61%
7	Lukoil	Rusija	Energija	2,44%
8	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,42%
9	Petroleo Brasileiro	Braziliya	Energija	2,39%
10	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,36%
11	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,35%
12	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,28%
13	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,25%
14	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,21%
15	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,18%
16	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
17	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,12%
18	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
19	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,04%
20	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	1,96%
21	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,93%
22	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,91%
23	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanost	1,89%
24	Gafisa SA	Braziliya	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,87%
25	Vale SA - SP ADR	Braziliya	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
26	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,84%
27	Sterile Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
28	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,77%
29	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,77%
30	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,75%
31	Chunghua Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,74%
32	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,71%
33	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,69%
34	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	1,68%
35	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,68%
36	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,66%
37	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,65%
38	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,65%
39	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,61%
40	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,56%
41	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,51%
42	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,49%
43	Icici Bank	Indija	Banke	1,43%
44	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,32%
45	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,30%
46	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,29%
47	State Bank of India	Indija	Banke	1,13%
48	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,12%
49	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,11%
50	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,11%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,54%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 2) **Telekom Srpske AD Banja Luka** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 3) **Petrokemija d.d.** je hrvaška družba, ki proizvaja gnojila in izdelke iz gline. Največ izvažajo v Italijo, Slovenijo, Nemčijo, Španijo, Kitajsko in ZDA.
- 4) **Jubmes Banka AD** je komercialna banka, ki se ukvarja s kreditno in depozitno dejavnostjo ter z deviznimi posli.
- 5) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

28.10.2011

Osnovni podatki	30.9.2011	28.10.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,29	1,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.243.108	1.217.390
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,267%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,566%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

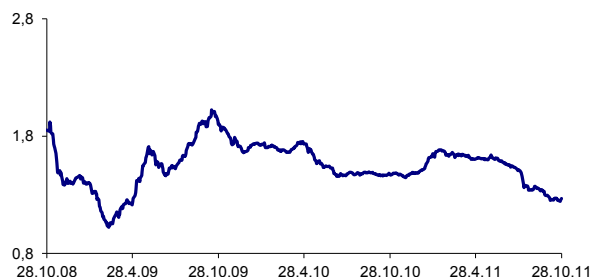
letos	-15,53%
v zadnjih 12 mesecih	-13,99%
v zadnjih 24 mesecih	-33,30%
v zadnjih 36 mesecih	-31,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

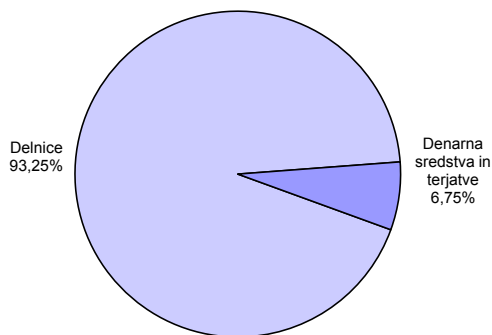
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

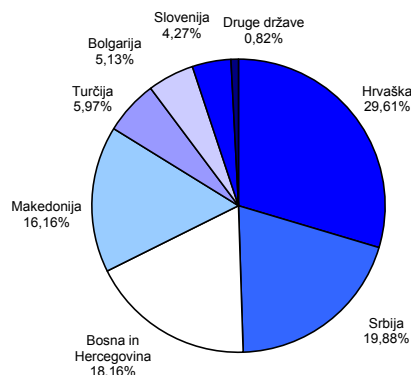


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

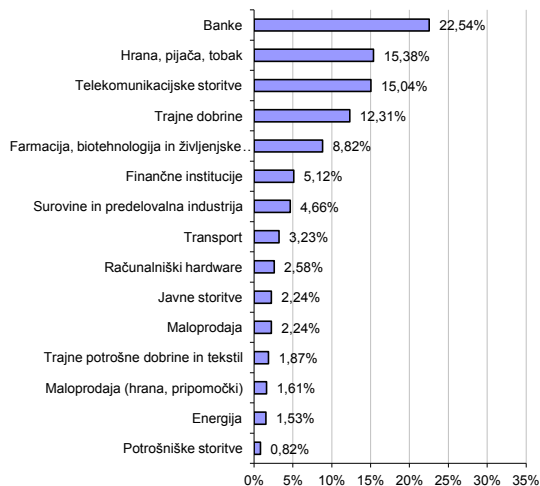
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 28. 10. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,60%
2	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,29%
3	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,13%
4	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	3,09%
5	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanos	2,84%
6	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,82%
7	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,67%
8	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,52%
9	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,49%
10	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,48%
11	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,44%
12	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,41%
13	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,34%
14	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,33%
15	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,31%
16	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,31%
17	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanos	2,19%
18	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,15%
19	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	2,11%
20	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,10%
21	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	2,09%
22	Viro Tvornica Sečera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,06%
23	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,04%
24	Dalekovod D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,01%
25	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	1,97%
26	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,95%
27	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,77%
28	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,76%
29	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,74%
30	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,67%
31	Univerzal banka AD	Srbija	Banke	1,67%
32	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanos	1,64%
33	Agrobanka AD	Srbija	Banke	1,59%
34	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanos	1,54%
35	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,50%
36	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,49%
37	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,43%
38	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,38%
39	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,34%
40	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,27%
41	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,25%
42	Razvojna Banka Vojvodine AD Novi Sad	Srbija	Banke	1,24%
43	Messer Tehnogas AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,21%
44	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,15%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,15%
46	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	0,93%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	0,77%
48	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
49	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				6,75%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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