

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



November 2011

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Če je bilo vzdušje na kapitalnih trgih sredi preteklega meseca zaradi zaostrovanja evropske dolžniške krize še klavrno, se je konec meseca po napovedanih ukrepih, predvsem s strani centralnih bank, bistveno izboljšalo. V mesecu novembru je sicer vrednost svetovnega delniškega indeksa (MSCI World) upadla za 0,5 %.

V ospredje je minuli mesec stopila Italija, ki sicer nima takšnih težav kot Grčija, a so vlagatelji zaradi velikosti njenega gospodarstva veliko bolj občutljivi na negativne signale. Problematična je predvsem počasnost pri sprejemanju ustreznih varčevalnih ukrepov, zaradi česar je zahtevana donosnost na italijanske obveznice z desetletno ročnostjo zrasla na rekordnih 7,26 %. Pritiski finančnih trgov in izguba večine v poslanski zbornici je z mesta predsednika vlade odnesla Silvia Berlusconi, kot predsednik nove tehnične vlade pa je zaprisegel Mario Monti, med drugim tudi nekdanji svetovalec vplivne investicijske banke Goldman Sachs. Poleg Berlusconi je bil žrtev slabe gospodarske situacije tudi grški premier George Papandreu, ki je v začetku novembra močno pretresel trge, potem ko je napovedal referendum o sprejetju ali zavrnitvi zadnjih varčevalnih ukrepov. Čeprav referenduma niso izpeljali, je bil doma Papandreu izpostavljen močnim pritiskom, zaradi česar je tudi ponudil svoj odstop. Na udaru vlagateljev se je zaradi težav francosko-belgijske banke Dexia znašla tudi Belgija, ki naj bi po prvotnem načrtu zagotovila večji del sredstev za reševanje. Zaradi naraščajočih obrestnih mer želi sedaj Belgija del bremena prenesti na Francijo, ki se na trgu zadolžuje po nižjih obrestnih merah. Pod drobnogledom je bila tudi Portugalska, kateri je bonitetna hiša Fitch znižala bonitetno oceno z BBB na BB+, kar uvršča dolg te države med špekulativne naložbe.

Dobre novice so novembra prišle predvsem s strani centralnih bank. Najprej je, prvič pod vodstvom novega predsednika italijanskega rodu Mariem Draghijem, pozitivno presenetila Evropska centralna banka z znižanjem ključne obrestne mere za 0,25 odstotne točke na 1,25 %. Na ta način so želeli pomagati predvsem bankam, ki si med seboj zaradi premajhnega zaupanja praktično ne posojajo, nižje obrestne mere pa bodo pomagale tudi državam s fiskalnimi težavami, ki čedalje težje in po čedalje višjih obrestnih merah pridobivajo finančne vire na trgu. Še bolj je odmevala koordinirana akcija ameriške, evropske, japonske, švicarske, angleške in kanadske centralne banke, s katero nameravajo zagotoviti povečano razpoložljivost ameriških dolarjev (USD) za banke, ki so se znašle v težavah, s čimer želijo znižati pritiske na finančne trge. Akcija ni mišljena kot direktna pomoč državam s fiskalnimi težavami, temveč zmanjšanju vpliva teh težav na globalni kapitalni trg. Povečanje likvidnosti v dolarjih je namreč namenjeno umirjanju negotovosti v bančnem sistemu, s tem sprostitvi ponudbe posojil gospodinjstvom in podjetjem ter posledično oživitvi evropske gospodarske rasti.

V ZDA so vlagatelji z optimizmom pospremili povečanje praznične prodaje. Po podatkih ameriške nacionalne maloprodajne zveze (National Retail Federation) je povprečni kupec za vikend, ki sledi ameriškemu zahvalnemu dnevu, porabil skoraj 400 dolarjev, skupno pa se je prodaja v primerjavi z enakim obdobjem lani povečala za 16 %. Povečanje prodaje je imelo močan vpliv tudi na kapitalne trge, saj potrošnja predstavlja okoli 70 % ameriškega bruto domačega proizvoda (BDP), zaradi česar moč ameriškega potrošnika predstavlja pomemben indikator gospodarskega okrevanja. Zadnji podatki kažejo tudi na okrevanje ameriškega trga dela. Brezposelnost je v novembru padla na najnižjo stopnjo od marca 2009 in je znašala 8,6 %. Stopnja je pozitivno presenetila, saj naj bi po prvotnih napovedih ameriške centralne banke brezposelnost v zadnjem kvartalu letos gibala okoli 9 %, na stopnjo okoli 8,5 % pa naj bi se znižala šele pozno v prihodnjem letu.

Zaskrbljenost nad evropsko dolžniško krizo je prevladovala nad pozitivnimi novicami prek Atlantika, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se v povprečju odrezale naložbe iz panožnih skupin Finančne institucije (-9,4 %), Banke in Hranilnice (-6,4 %) in Avtomobilska industrija (-6,0 %). Na drugi strani so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (+4,3 %), Maloprodaja (+4,2 %) ter Hrana, pijača, tobak (+3,6 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški in NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Indiji in Braziliji.

Pomanjkanje 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 Maloprodaja (+1,6 %), Hrana, pijača, tobak (+1,5 %) ter Farmacija in biotehnologija

(+0,9 %). Najbolj so upadli tečajji iz panožnih skupin Banke in hranilnice (-12,7 %), Finančne institucije (-10,7 %) in Avtomobilska industrija (-9,9 %).

Na azijskih trgih je odmevala novica iz kitajske centralne banke, ki je napovedala znižanje stopnje obveznih rezerv komercialnih bank. Ta odločitev je odgovor na upočasnjevanje gospodarske rasti v drugi največji svetovni ekonomije in kaže na to, da kitajske oblasti verjamejo, da so ukrotile visoko inflacijo, ki je na letni ravni znašala že 6,5 %. Očitno so v kitajski centralni banki vedno bolj zaskrbljeni nad gospodarskim stanjem v državi, saj so ukrepe ekspanzivne monetarne politike prvotno načrtovali šele za prihodnje leto. Kitajska je namreč več kot dve leti vodila restriktivno monetarno politiko, s katero je želela preprečiti pregrevanje gospodarstva in umiriti visoko inflacijo, v spremembo politike pa jo je prisilila zmanjševanje gospodarske aktivnosti. Novembrska objava anketnega indeksa pričakovane proizvodne aktivnosti (PMI Manufacturing) namreč kaže na najhitrejše krčenje kitajske proizvodnje od marca 2009. Dejanje centralne banke vlagateljv ni prepričalo, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so v novembru upadle (-3,2 %; MSCI Emerging Markets). Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopajo delnice iz Indije (-11,0 %), predvsem zaradi upada industrijske proizvodnje v Indiji in znižanja stopnje rasti bruto domačega proizvoda za tretje četrtletje (s 7,7 % na 6,9 %) ter tudi zaradi šibke vrednosti indijske rupije. Opaznejši padec pa so zabeležile tudi brazilske (-6,1 %) in tajvanske delnice (-6,0 %), najbolj pozitivno donosnost pa so med delnicami iz trgov v razvoju v novembru dosegle mehiške delnice (+1,4 %).

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je bila ob padcih delniških tečajev v PIGS državah negativna. Pozitivno donosnost sta izmed držav, kamor nalaga podsklad, zabeležila le delniška indeksa iz Rusije (+0,1 %) in Madžarske (+0,8 %). Podobne donosnosti so bile v novembru zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, pri katerem je tudi obvezniški del portfelja imel negativno donosnost. Najbolj negativne donosnosti med obvezniškimi naložbami so dosegle slovenske državne obveznice.

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so novembra v povprečju upadle delnice iz vseh držav. Glede na težave Grčije pri obvladovanju dolga, so pričakovano najbolj upadle grške delnice, in sicer za 15,9 %, sledijo pa delnice iz srbske borze (-14,1 %) in sarajevske borze (-11,1 %). Najmanj so upadle turške delnice (-4,1 %), slovenske delnice (-4,9 %) in banjaluški delniški indeks (-5,3 %).

Negativno so se v Sloveniji v povprečju v novembru gibale tudi slovenske delnice, kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Najbolj negativno donosnost med naložbami je dosegla družba Intereuropa (-37,7 %), ki se sooča z visoko zadolženostjo, kar ogroža poslovanje družbe. Verjetnost za prevzem Mercatorja se je v novembru zopet zmanjšala, po pojasnilu uprave naj bi bil prevzem družbe nemogoč zaradi neobstoja konzorcija kupcev (Agrokor, EBRD, IFC in OEP).

Rast zahtevanih donosnosti evropskih obveznic je negativno vplivala na njihove cene, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR** (-0,8 %). Tako se je zahtevana donosnost do dospelja varnih 10-letnih nemških državnih obveznic zvišala za 0,1 odstotne točke, na 2,28 %.

Med panožnimi skupinami, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so negativno donosnost zabeležile le delnice iz panoge Zavarovalništvo (-4,3 %), kar odraža težke razmere v finančni industriji. Bolje so se odrezale delnice iz panožnih skupin Zdravstvena nega in storitve (+2,7 %) ter Farmacija in biotehnologija (+2,3 %).

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so bile med manj donosnimi v svetu, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Med žlahtnimi kovinami izstopa srebro, katere cena je v novembru upadla za 4,9 %, medtem ko je cena zlata porasla za 5,5 %. Od kovin so precejšnje rast zabeležili tudi Cink (+6,0 %) in Svinec (+6,3 %). Cena nafte je v novembru zrasla za 5,8 %.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj upadel tečaj avstrijske rudarske družbe Voestalpine AG (-18,2 %), ki je znižala svoje napovedi poslovanja za letošnje leto. Najbolj pa je porasel tečaj družbe Oceaneering International (+16,0%), čigar proizvodi so namenjeni predvsem delovanju naftnih ploščadi, rast tečaja pa je predvsem posledica rasti cene nafte.

Večina panožnih skupin, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, je v novembru dosegla rahlo pozitivne donosnosti. Najbolj so porasle delnice s panožne skupine Biotehnologija (+2,3 %), nekoliko negativno donosnost pa so v povprečju zabeležile družbe iz panožne skupine Polprevodniki in računalniška oprema (-0,1 %). Najbolj negativne donosnosti do dosegle evropske družbe iz panožnih skupin Računalniški hardware (-8,6 %) ter Polprevodniki in računalniška oprema (-4,1 %). Izmed naložb v sredstvih podsklada je zaradi solidnih prodajnih rezultatov in ugodne perspektive najvišjo donosnost zabeležila južno-korejska družba Samsung (+12,9 %).

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Samsung Electronics** je korejsko podjetje, ki 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.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki trži in proizvaja integrirana vezja ter sorodne izdelke. Ponuja tudi storitve zagotavljanja vodenja proizvodnje ter oblikovanja izdelkov. Njihovi izdelki se uporabljajo predvsem pri izdelavi osebnih računalnikov, komunikacijskih naprav, avtomobilov, industrijske opreme in potrošniških elektronskih izdelkov.
- 4) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,99	9,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.641.099	4.429.993
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,409%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,637%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

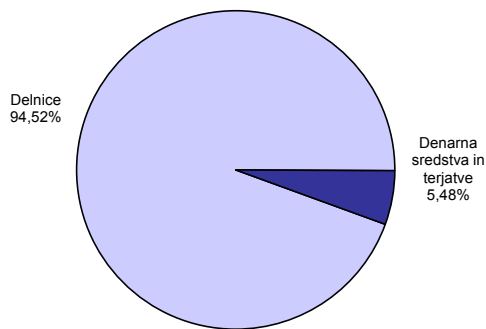
letos	-19,73%
v zadnjih 12 mesecih	-18,18%
v zadnjih 24 mesecih	0,33%
v zadnjih 36 mesecih	-

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.

Sestava sredstev po tipih naložb

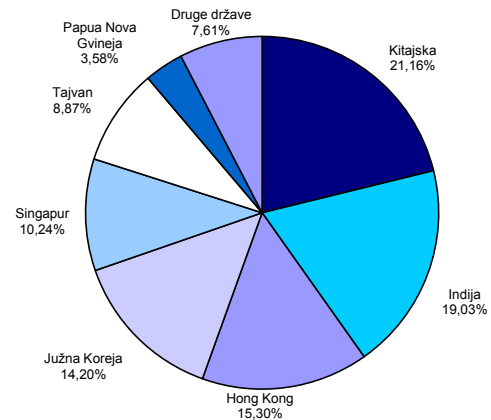


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

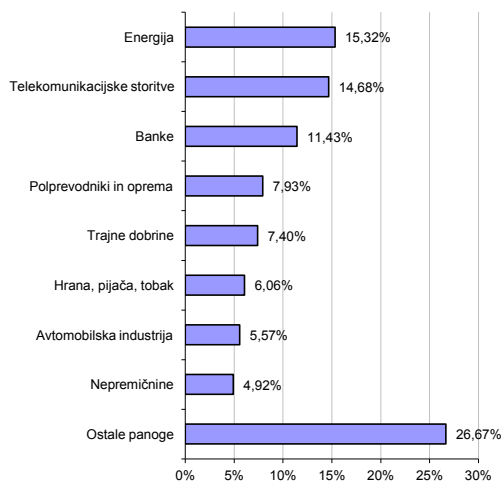


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	3,29%
2	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,91%
3	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,60%
4	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,58%
5	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,44%
6	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,43%
7	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,32%
8	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,32%
9	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	2,31%
10	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,27%
11	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	2,18%
12	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,08%
13	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	2,08%
14	Chungwhwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	2,01%
15	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,97%
16	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	1,95%
17	MTR CORP	Transport	Hong Kong	1,94%
18	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,93%
19	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	1,93%
20	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,89%
21	CapitaLand Limited	Nepremičnine	Singapur	1,87%
22	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,86%
23	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,84%
24	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,83%
25	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	1,82%
26	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,82%
27	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,81%
28	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,81%
29	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	1,77%
30	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,77%
31	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	1,76%
32	State Bank of India	Banke	Indija	1,75%
33	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,74%
34	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,74%
35	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,70%
36	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	1,69%
37	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	1,69%
38	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,66%
39	Icici Bank	Banke	Indija	1,56%
40	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,56%
41	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,55%
42	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,51%
43	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,49%
44	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,46%
45	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,45%
46	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,41%
47	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,32%
48	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,29%
49	Sterite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	1,29%
50	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,27%
Denarna sredstva in terjatve				5,48%
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) **Oceaneering International Inc** je družba s sedežem v ZDA, ki ponuja storitve inženiringa in izdeluje produkte za naftno industrijo. Specializirana je predvsem za podvodno pridobivanje nafte in zemeljskega plina, ponujajo pa tudi daljinsko vodena vozila.
- 2) **Dun & Bradstreet Corporation** zagotavlja storitve iz področja poslovnih informacij predvsem namenjene zmanjševanju kreditnega tveganja in iskanju ustreznih poslovnih partnerjev. Baza podatkov družbe vsebuje informacije o javnih in zasebnih podjetij po vsem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **Nordson Corporation** oblikuje, proizvaja in trži sisteme namenjene nanosu lepil, tesnil in premazov na industrijske proizvodne naprave. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **Gemalto NV** je nizozemska družba, ki oblikuje in izdeluje varnostno programsko opremo za čipe plačilnih kartic, brezžične module in identifikacijo preko spleta. Zagotavlja tudi sisteme za upravljanje z zaupnimi podatki in za zagotavljanje varnih transakcij.
- 5) **Jabil Circuit** je ameriško podjetje, ki zagotavlja storitve pri izdelavi elektronskih sistemov. Njihove storitve se uporabljajo v letalski, vesoljski, avtomobilski računalniški, obrambni, medicinski in telekomunikacijski industriji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,49	4,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.857.504	11.586.581
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,218%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,952%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-10,67%
v zadnjih 12 mesecih	-5,27%
v zadnjih 24 mesecih	14,03%
v zadnjih 36 mesecih	46,71%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

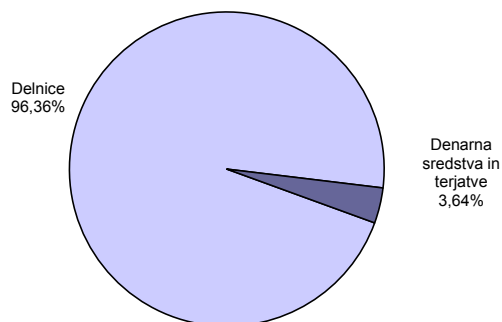
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

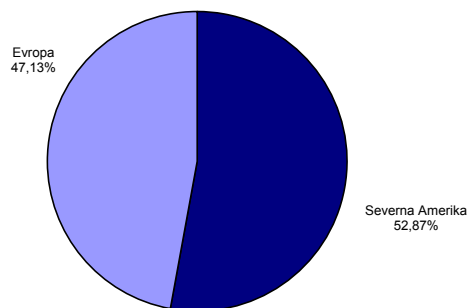
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



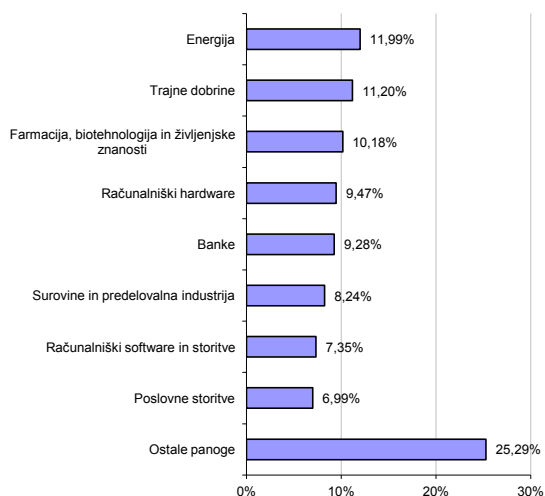
Sestava sredstev po tipih naložb



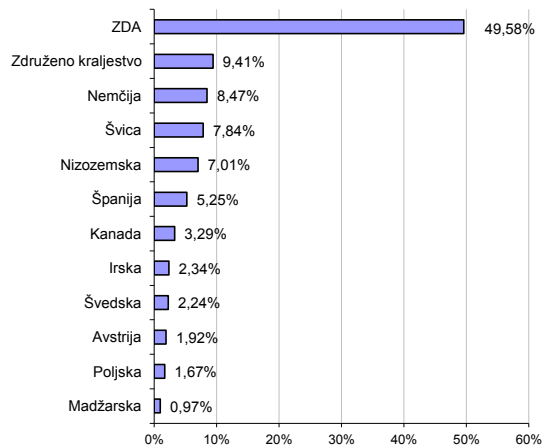
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Oceaneering Intl INC	ZDA	Energija	2,71%
2	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,58%
3	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,51%
4	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,39%
5	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,38%
6	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,38%
7	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,36%
8	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,35%
9	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,29%
10	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	2,27%
11	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,27%
12	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,26%
13	Warner Chilcott PLC	Irski	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,26%
14	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	2,26%
15	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,25%
16	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,20%
17	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	2,16%
18	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	2,15%
19	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,11%
20	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	2,11%
21	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,10%
22	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,09%
23	Southern Union Co	ZDA	Energija	2,09%
24	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,08%
25	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,07%
26	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,06%
27	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,96%
28	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,89%
29	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,89%
30	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
31	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,84%
32	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,82%
33	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,82%
34	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,75%
35	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,74%
36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,67%
37	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,64%
38	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,64%
39	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,62%
40	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,62%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,61%
42	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,59%
43	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,56%
44	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,55%
45	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,55%
46	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,43%
47	Euromoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,32%
48	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,32%
49	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,93%
Denarna sredstva in terjatve				3,64%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Danone** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 2) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše znamke so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.
- 3) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevažata in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 4) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 5) **Vodafone Group Plc** je mobilno telekomunikacijsko podjetje iz Velike Britanije, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	3,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.410.661	8.019.110
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,278%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,742%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

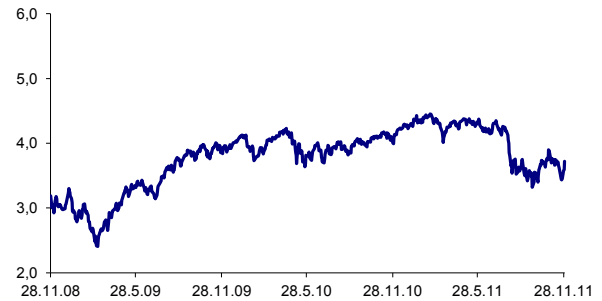
letos	-11,88%
v zadnjih 12 mesecih	-6,83%
v zadnjih 24 mesecih	-3,04%
v zadnjih 36 mesecih	16,72%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

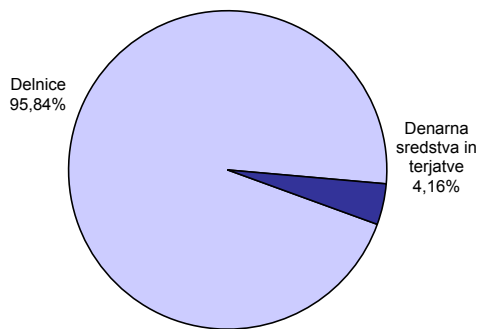
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

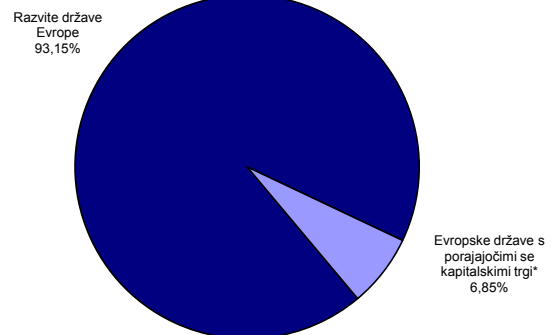


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po regijah

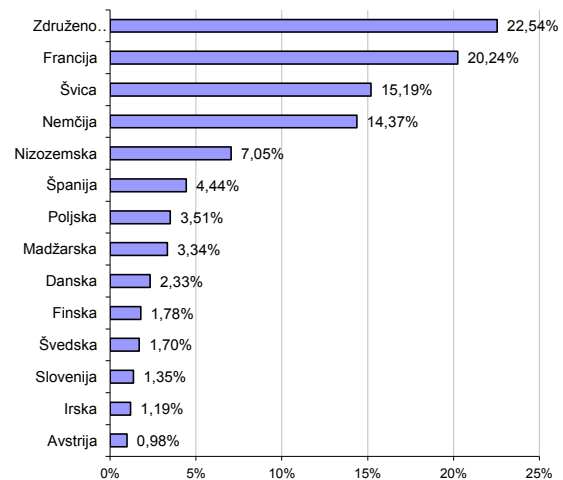


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,68%
2	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,55%
3	Total SA	Francija	Energija	2,43%
4	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,42%
5	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,39%
6	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,39%
7	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,35%
8	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,31%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,30%
10	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,29%
11	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,24%
12	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,15%
13	Technip SA	Francija	Energija	2,11%
14	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,09%
15	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,00%
16	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
17	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,93%
18	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	1,90%
19	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,87%
20	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,79%
21	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,76%
22	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,76%
23	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,75%
24	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,73%
25	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,71%
26	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,71%
27	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,70%
28	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,67%
29	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
30	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,65%
31	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,63%
32	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,63%
33	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,58%
34	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,57%
35	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,55%
36	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,49%
37	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,47%
38	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,46%
39	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,44%
40	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,38%
41	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,37%
42	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,32%
43	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,32%
44	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,31%
45	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,29%
46	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,27%
47	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,24%
48	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,18%
49	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,14%
50	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
51	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,07%
52	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,03%
53	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,02%
54	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,00%
55	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,94%
56	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,93%
57	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,89%
	Unilever NV CVA*	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
	Denarna sredstva in terjatve			4,16%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb v delnice			58

* 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 narekujejo čedalje večje povpraševanje po zdravilih, zdravstveni oskrbi in opremljenosti ter življenjskemu in zdravstvenemu zavarovanju, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,77	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.599.684	4.553.321
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,080%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,083%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

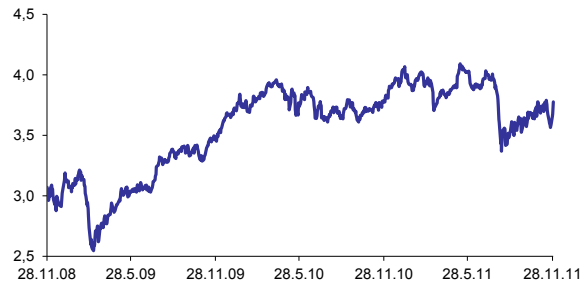
letos	-3,26%
v zadnjih 12 mesecih	-0,01%
v zadnjih 24 mesecih	9,43%
v zadnjih 36 mesecih	23,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

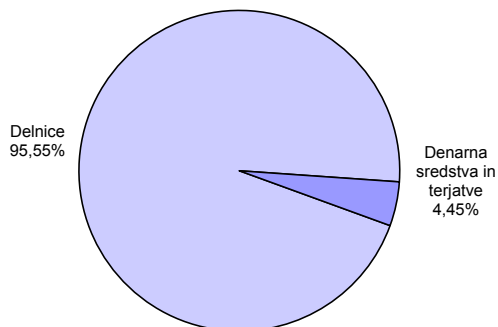
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

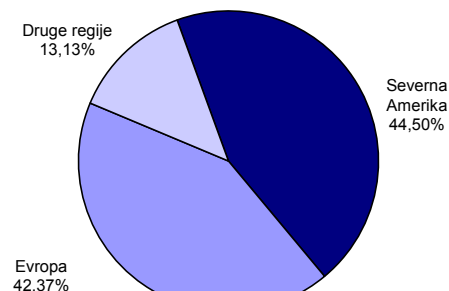


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

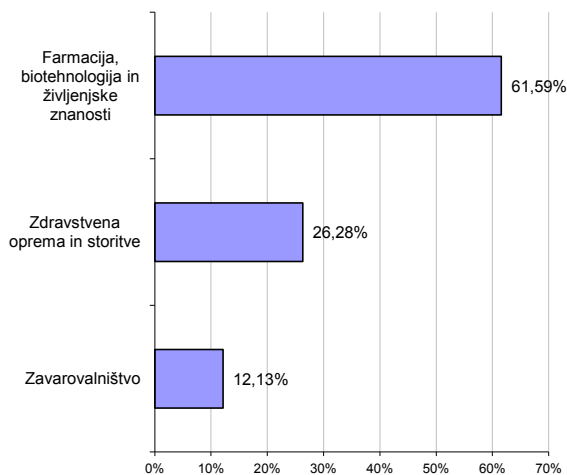
Sestava sredstev po tipih naložb



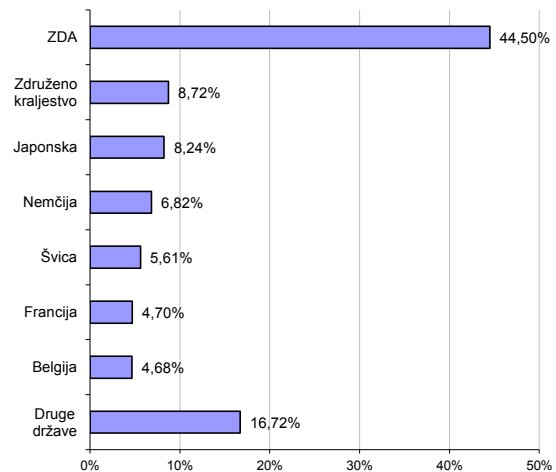
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,03%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,77%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,69%
4	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,69%
5	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,64%
6	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,60%
7	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,59%
8	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,54%
9	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,47%
10	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,45%
11	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,32%
12	Omega Pharma SA	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,31%
13	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,29%
14	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,28%
15	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
16	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
17	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	2,27%
18	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,25%
19	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,21%
20	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,17%
21	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,16%
22	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,08%
23	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
24	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
25	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,03%
26	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,01%
27	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,99%
28	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	1,98%
29	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,95%
30	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,94%
31	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,93%
32	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,91%
33	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,91%
34	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,90%
35	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
36	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,90%
37	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,87%
38	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,85%
39	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,85%
40	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,78%
41	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,70%
42	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,54%
43	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,51%
44	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,49%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,08%
Denarna sredstva in terjatve				4,45%
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. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govorilnice.
- 4) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,27	13,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.336.963	70.017.588
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,265%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,501%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

letos	-12,04%
v zadnjih 12 mesecih	-8,04%
v zadnjih 24 mesecih	4,42%
v zadnjih 36 mesecih	26,79%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

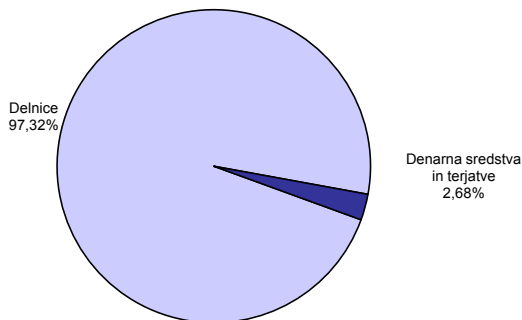
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

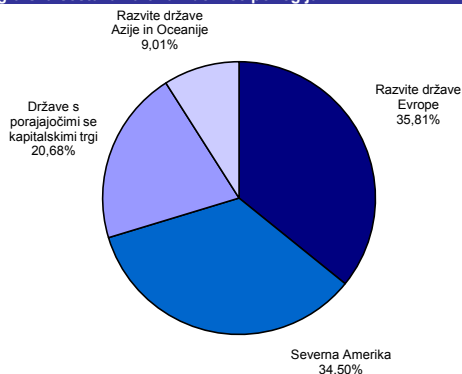


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

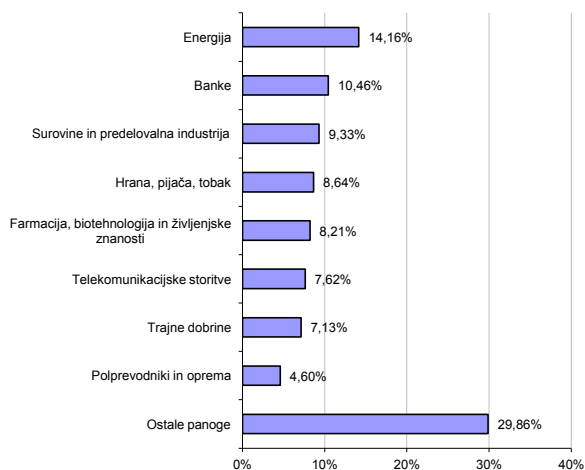
Sestava sredstev po tipih naložb



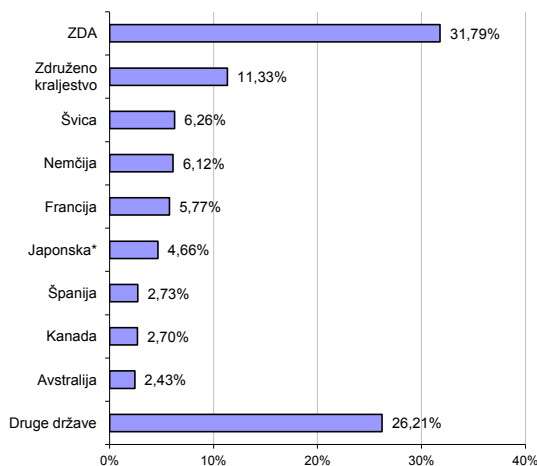
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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*		4,53%
2	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,48%
3	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,46%
4	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,42%
5	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,41%
6	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,41%
7	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,36%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,29%
9	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,29%
10	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,28%
11	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
12	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,27%
13	Total SA	Francija	Energija	1,24%
14	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,22%
15	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,20%
16	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,19%
17	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,19%
18	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,18%
19	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,16%
20	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,16%
21	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,16%
22	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,12%
23	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,12%
24	US Bancorp	ZDA	Banke	1,12%
25	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,12%
26	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,10%
27	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,09%
28	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,08%
29	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,06%
30	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,06%
31	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,06%
32	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,06%
33	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,05%
34	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,05%
35	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,03%
36	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,00%
37	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,99%
38	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,98%
39	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,95%
40	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,94%
41	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,92%
42	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	0,91%
43	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,88%
44	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,88%
45	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
46	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	0,85%
47	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,85%
48	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,84%
49	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,84%
50	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,84%
51	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,83%
52	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	0,83%
53	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,82%
54	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,81%
55	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,79%
56	Banco Santander SA	Španija	Banke	0,75%
57	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,74%
58	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,73%
59	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,72%
60	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	0,71%
61	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,71%
62	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,71%
63	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,68%
64	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,67%
65	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,64%
66	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,64%
67	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,64%
68	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,63%
69	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,62%
70	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,62%
71	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,60%
72	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,60%
73	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,60%
74	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,58%
75	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,58%
76	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,57%
77	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,54%
78	Petroleo Brasileiro	Brazilijska	Energija	0,54%
79	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,53%
80	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,52%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,52%
82	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,51%
83	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,50%
84	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,49%
85	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,48%
86	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,48%
87	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,47%
88	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,47%
89	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,46%
90	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,45%
91	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	0,45%
92	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,45%
93	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,45%
94	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,45%
95	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	0,44%
96	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,44%
97	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,43%
98	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,42%
99	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,42%
100	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,42%
101	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,41%
102	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,41%
103	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,41%
104	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,40%
105	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,40%
106	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,39%
107	State Bank of India	Indija	Banke	0,38%
108	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,37%
109	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,36%
110	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,36%
111	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,35%
112	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
113	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,34%
114	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,34%
115	Lukoil	Rusija	Energija	0,34%
116	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,33%
117	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
118	Icici Bank	Indija	Banke	0,31%
119	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,31%
120	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,31%
121	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,30%
122	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,30%
123	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,29%
124	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,27%
125	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,25%
126	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,24%
127	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,24%
128	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,22%
	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
	Denarna sredstva in terjatve			2,68%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb v delnice			129

* 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.

** Netrgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Siberiji. Upravljajo z naftnimi polji ter pridobivajo tekoče ogljikovodike in propan. Sedež družbe se nahaja v Rusiji.
- 2) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 4) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 5) **Repsol YPF SA** je špansko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ukvarjajo se tudi s maloprodajo bencina preko vrste lastnih bencinskih servisov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,12	2,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.521.485	5.095.587
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,530%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,824%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

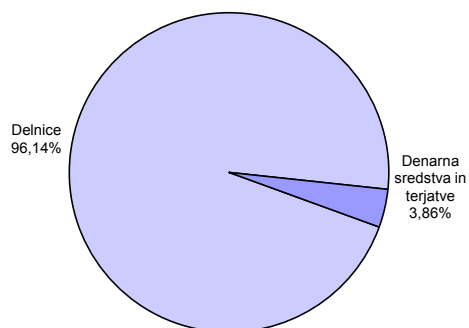
letos	-24,35%
v zadnjih 12 mesecih	-20,47%
v zadnjih 24 mesecih	-16,06%
v zadnjih 36 mesecih	9,21%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

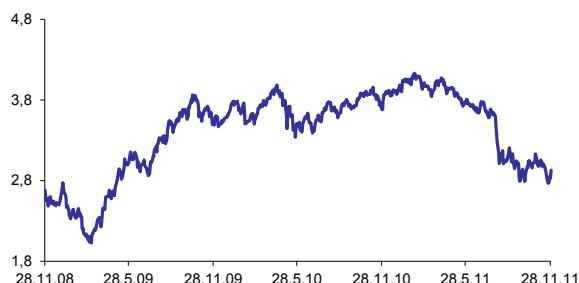
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

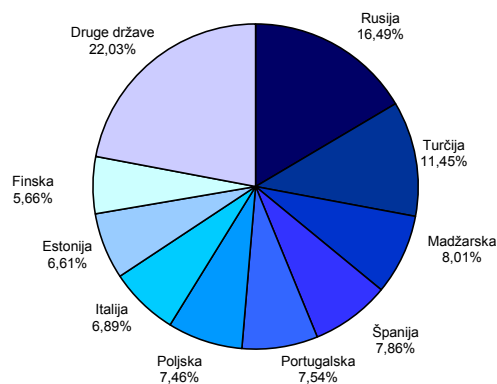


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

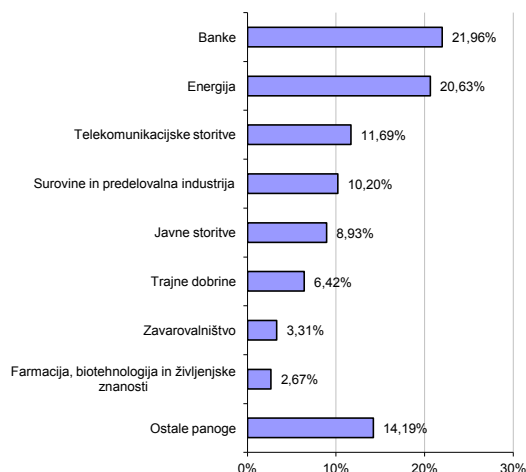


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

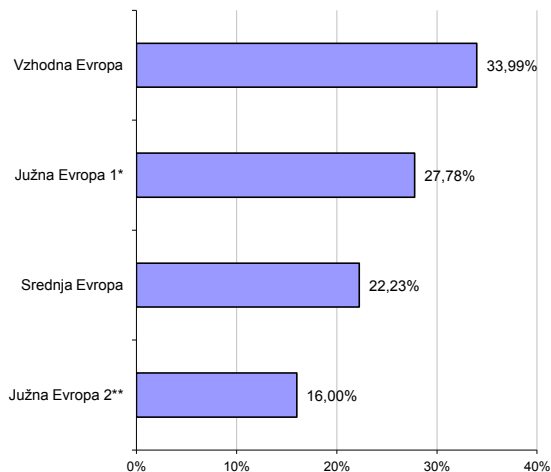
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Surgutneftegas	Rusija	Energija	3,92%
2	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,57%
3	Lukoil	Rusija	Energija	3,27%
4	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,24%
5	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,24%
6	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,18%
7	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	3,12%
8	Eni Spa	Italija	Energija	3,05%
9	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	3,04%
10	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,57%
11	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,56%
12	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,50%
13	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,47%
14	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,44%
15	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,42%
16	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
17	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,39%
18	Telekomunikacja Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,37%
19	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,35%
20	Komerčni Bank AS	Češka	Banke	2,29%
21	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,27%
22	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,20%
23	Enel SPA	Italija	Javne storitve	2,17%
24	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,15%
25	Tallink Group LTD	Estonija	Transport	2,12%
26	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,08%
27	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	2,01%
28	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,99%
29	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,96%
30	National Bank of Greece SA	Grčija	Banke	1,86%
31	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,86%
32	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,84%
33	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,76%
34	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,71%
35	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	1,71%
36	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,71%
37	Athens Stock Exchange SA	Grčija	Finančne institucije	1,71%
38	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,68%
39	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,65%
40	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,41%
41	Bankas Snoras	Litva	Banke	1,12%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,78%
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				3,86%
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 ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetski in prehrambeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,75	4,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	99.441.781	97.833.236
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,115%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,240%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

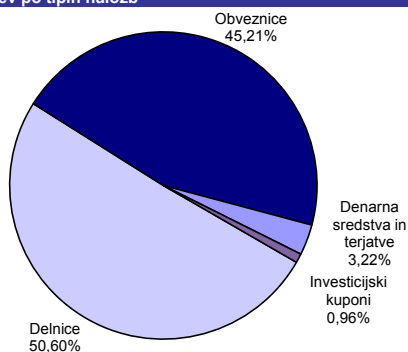
letos	-5,07%
v zadnjih 12 mesecih	-2,91%
v zadnjih 24 mesecih	1,10%
v zadnjih 36 mesecih	14,75%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

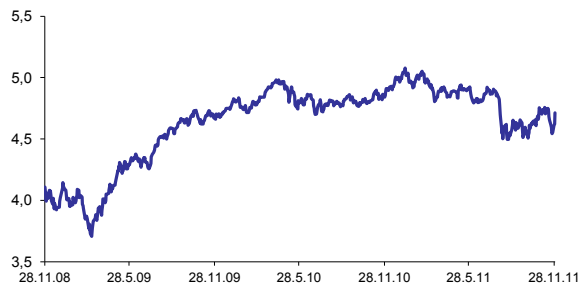
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

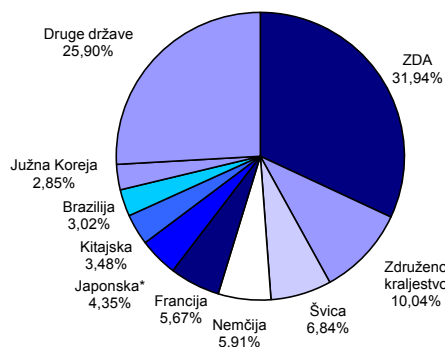


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

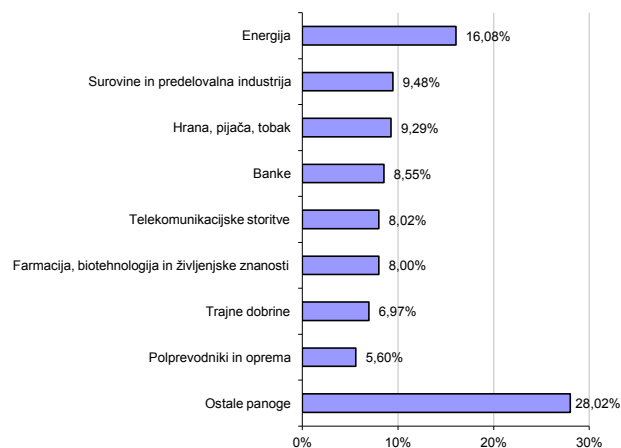


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

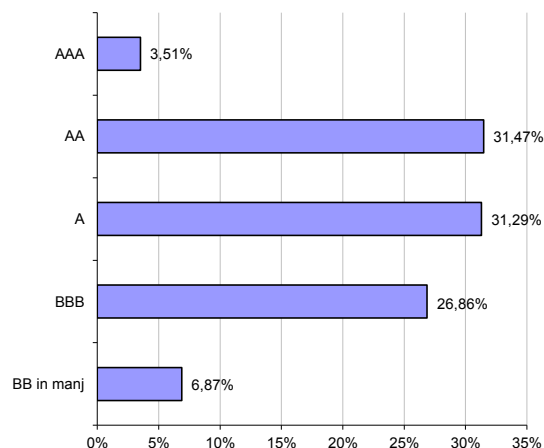
Geografska sestava naložb v delnice po državah



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 upravljalca investicijske družbe.

Naložbe podsklada v delnice				Naložbe podsklada v obveznice			
30.11.2011				30.11.2011			
Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih	Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*	2,24%	1	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	1,79%
2	Pepsico INC	ZDA	0,80%	2	Shell Intl Fin	Nizozemska	1,60%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	0,75%	3	Deutsche Post Finance	Nizozemska	1,57%
4	SGS SA- REG	Švica	0,74%	4	Eads Finance BV	Nizozemska	1,53%
5	Verizon Communications INC	ZDA	0,72%	5	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	1,51%
6	Novartis AG	Švica	0,72%	6	Procter & Gamble Company	ZDA	1,50%
7	Merck & CO	ZDA	0,71%	7	Aeroport Paris	Francija	1,49%
8	Philip Morris INC	ZDA	0,70%	8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	1,44%
9	Total SA	Francija	0,68%	9	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	1,40%
10	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	0,67%	10	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	1,37%
11	Occidental Petroleum CORP	ZDA	0,66%	11	Telefonica Europe BV	Nizozemska	1,34%
12	Basf AG	Nemčija	0,64%	12	Rwe Finance BV	Nizozemska	1,33%
13	Travelers Companies INC	ZDA	0,62%	13	Renault SA	Francija	1,30%
14	Nestle SA	Švica	0,62%	14	Veolia Environnement	Francija	1,24%
15	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	0,62%	15	France Telecom	Francija	1,20%
16	United Technologies CORP	ZDA	0,61%	16	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	1,16%
17	KD Delniški dohodkovni**	Slovenija	0,61%	17	Pernod Ricard	Francija	1,16%
18	Intel CORP	ZDA	0,61%	18	Carrefour SA	Francija	1,09%
19	ABB LTD	Švica	0,60%	19	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	1,06%
20	Roche Holding AG	Švica	0,59%	20	Investor AB	Švedska	1,03%
21	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	0,59%	21	Energie oberoest	Avstrija	1,03%
22	Emerson Electric Co.	ZDA	0,58%	22	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	1,00%
23	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	0,58%	23	Munich Re Finance BV	Nemčija	0,92%
24	Activision Blizzard Inc	ZDA	0,58%	24	Axa	Francija	0,90%
25	Dow Chemical Company	ZDA	0,58%	25	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,86%
26	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	0,58%	26	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	0,85%
27	Exelon CORP	ZDA	0,57%	27	Development Bank of Japan	Japonska	0,84%
28	Unilever NV CVA	Nizozemska	0,57%	28	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	0,74%
29	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	0,57%	29	Total SA	Francija	0,74%
30	General Electric CO	ZDA	0,56%	30	Electricite de France	Francija	0,72%
31	Life Technologies CORP	ZDA	0,56%	31	Arceormittal	Luksemburg	0,71%
32	Freeport - McMoran Copper & Gold Inc.	ZDA	0,56%	32	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	0,69%
33	US Bancorp	ZDA	0,56%	33	Robert Bosch GMBH	Nemčija	0,65%
34	Hewlett Packard Company	ZDA	0,55%	34	Krankenanstalten Immobilienesellschaft	Avstrija	0,64%
35	Sanofi	Francija	0,55%	35	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS48)	Slovenija	0,63%
36	Dannone	Francija	0,54%	36	Telenor Asa	Norveška	0,63%
37	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	0,54%	37	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	0,61%
38	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	0,53%	38	FORTUM OYJ	Finska	0,53%
39	Time Warner INC	ZDA	0,50%	39	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	0,53%
40	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	0,49%	40	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS54)	Slovenija	0,48%
41	Toronto Dominion Bank	Kanada	0,49%	41	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	0,46%
42	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	0,49%	42	Voith GMBH	Nemčija	0,45%
43	Halliburton Company	ZDA	0,49%	43	Sanofi	Francija	0,43%
44	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	0,49%	44	Stora Enso Oyj	Finska	0,42%
45	Samsung Electronics	Južna Koreja	0,49%	45	Lufthansa AG	Nemčija	0,40%
46	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	0,49%	46	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	0,38%
47	Siemens AG	Nemčija	0,48%	47	Cie fin Financement Foncier	Francija	0,37%
48	Baxter International INC	ZDA	0,48%	48	Alcatel Lucent	Francija	0,32%
49	Oracle CORP	ZDA	0,48%	49	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	0,21%
50	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	0,48%				
51	Sasol	Južna Afrika	0,47%				
52	Taiwan Semiconductor	Tajvan	0,47%				
53	Repsol YPF SA	Španija	0,47%				
54	Google INC	ZDA	0,46%				
55	RWE AG	Nemčija	0,45%				
56	SAP AG	Nemčija	0,45%				
57	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	0,45%				
58	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	0,45%				
59	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	0,44%				
60	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	0,43%				
61	DaimlerChrysler AG	Nemčija	0,43%				
62	Lukoil	Rusija	0,43%				
63	Thai Beverage Public CO.	Tajska	0,42%				
64	Oao Gazprom	Rusija	0,42%				
65	BP PLC	Združeno kraljestvo	0,42%				
66	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	0,41%				
67	China Telecom Corporation	Kitajska	0,41%				
68	Apple Computer INC	ZDA	0,39%				
69	Allianz SE	Nemčija	0,39%				
70	Banco Santander SA	Španija	0,38%				
71	SK Telecom CO	Južna Koreja	0,37%				
72	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	0,36%				
73	BHP Billiton LTD	Avstralija	0,36%				
74	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	0,36%				
75	Krekov Globalni**	Slovenija	0,35%				
76	Cnoco LTD	Hong Kong	0,35%				
77	Petroleo Brasileiro	Brazilija	0,35%				
78	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	0,35%				
79	Covidien PLC	Irski	0,35%				
80	ASML Holding NV	Nizozemska	0,35%				
81	Reliance Industries LTD	Indija	0,34%				
82	Nokia Oyj	Finska	0,34%				
83	BNP Paribas SA	Francija	0,33%				
84	Publicis Groupe	Francija	0,33%				
85	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	0,32%				
86	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	0,32%				
87	Firststrand LTD	Južna Afrika	0,32%				
88	Fomento Economico Mex	Mehika	0,31%				
89	America Movil	Mehika	0,31%				
90	Sterite Industries LTD	Indija	0,31%				
91	Pococ	Južna Koreja	0,31%				
92	KT CORP	Južna Koreja	0,31%				
93	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	0,30%				
94	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	0,30%				
95	United Overseas Bank LTD	Singapur	0,30%				
96	Macquarie Bank	Avstralija	0,29%				
97	JPMorgan Chase & Co	ZDA	0,28%				
98	Vale SA - SP ADR	Brazilija	0,27%				
99	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	0,27%				
100	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	0,27%				
101	Rio Tinto LTD	Avstralija	0,27%				
102	Credit Suisse Group	Švica	0,26%				
103	Research In Motion	Kanada	0,26%				
104	American Express Company	ZDA	0,26%				
105	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	0,25%				
106	Blackstone Group LP	ZDA	0,24%				
107	Bank of China LTD	Kitajska	0,23%				
108	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,22%				
109	Deutsche Bank AG	Nemčija	0,21%				
110	Erste Group Bank AG	Avstrija	0,18%				
	Unilever NV CVA***	Nizozemska	0,00%				
	Skupno število različnih naložb v delnice		111		Denarna sredstva in terjatve		3,22%
					Skupaj		100,00%
					Skupno število različnih izdajateljev obveznic		46

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

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

*** Netgovane 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 tolarških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Kombinirani sklad.

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,60	4,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.861.173	8.897.104
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,233%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,976%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

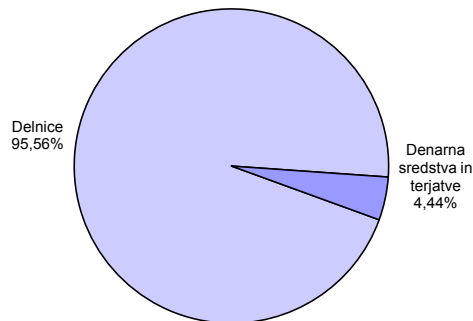
letos	-13,10%
v zadnjih 12 mesecih	-7,08%
v zadnjih 24 mesecih	5,01%
v zadnjih 36 mesecih	32,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

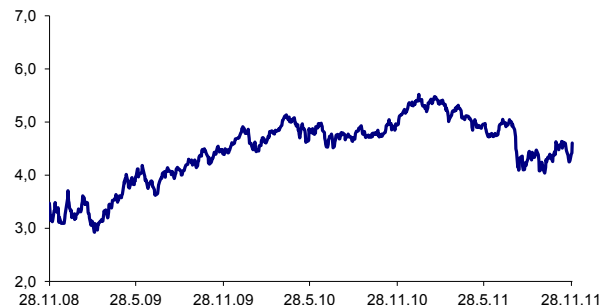
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

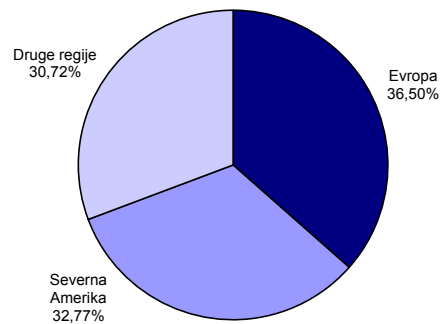


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

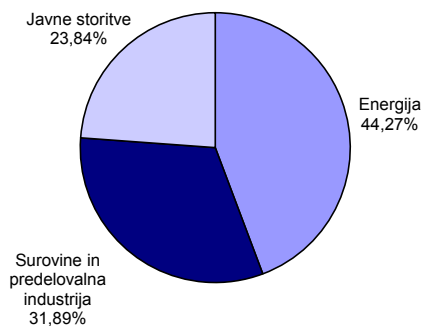


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

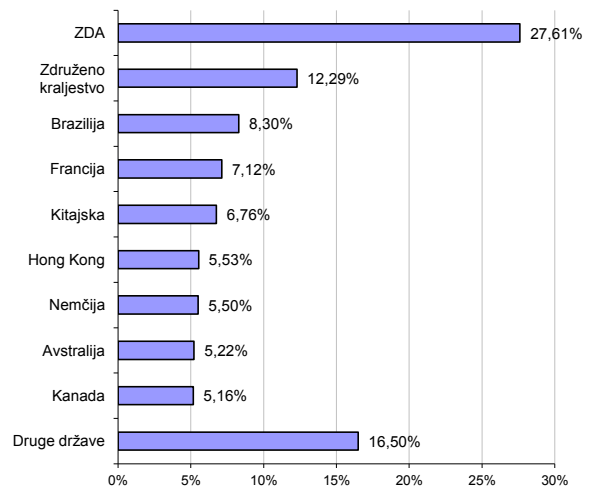
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	3,08%
2	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,77%
3	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,73%
4	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,67%
5	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,65%
6	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,58%
7	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,55%
8	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,49%
9	Total SA	Francija	Energija	2,47%
10	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,43%
11	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,41%
12	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,41%
13	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	2,37%
14	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,37%
15	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,31%
16	Technip SA	Francija	Energija	2,30%
17	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,28%
18	E ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,28%
19	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	2,28%
20	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,19%
21	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
22	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	2,11%
23	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
24	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,08%
25	Southern Company	ZDA	Javne storitve	2,06%
26	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,03%
27	GDF Suez	Francija	Javne storitve	2,03%
28	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	2,02%
29	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,00%
30	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,99%
31	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	1,99%
32	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,96%
33	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	1,94%
34	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	1,92%
35	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,91%
36	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
37	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,87%
38	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,80%
39	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,69%
40	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,60%
41	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,60%
42	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,58%
43	Cia Siderurgica Nacl - SP	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,49%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,20%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,98%
Denarna sredstva in terjatve				4,44%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev, ponuja storitve e-poslovanja in zagotavlja dostop do interneta.
- 2) **Telekomunikacja Polska SA** je poljsko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve ter dostop do telekomunikacijskih omrežij. Družba posluje izključno na Poljskem.
- 3) **Telefonica Czech Republic AS** je češko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve. Družba posluje izključno na Češkem.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavil in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi

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

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

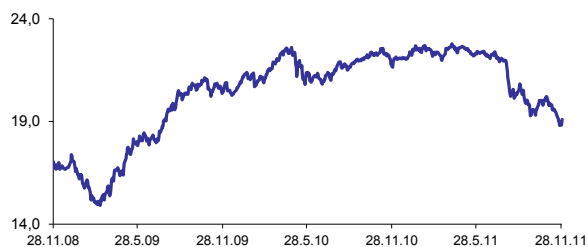
30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,20	19,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.960.474	3.731.589
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,275%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,293%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-13,31%
v zadnjih 12 mesecih	-11,70%
v zadnjih 24 mesecih	-6,63%
v zadnjih 36 mesecih	12,05%

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

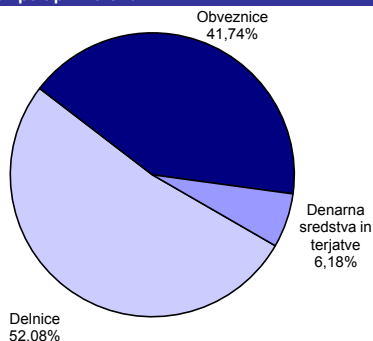
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



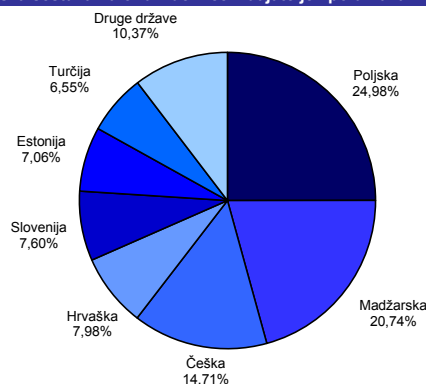
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoveženi.

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

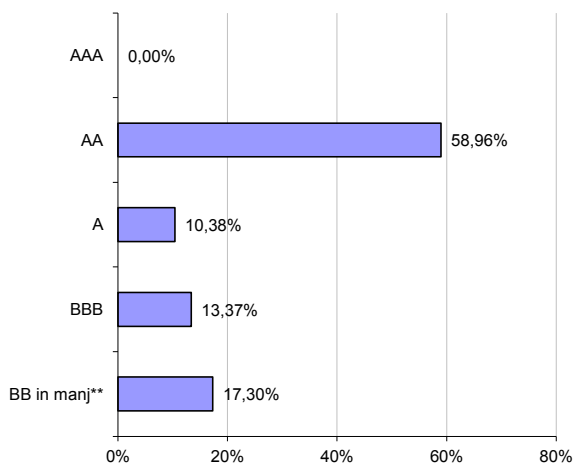
Sestava sredstev po tipih naložb



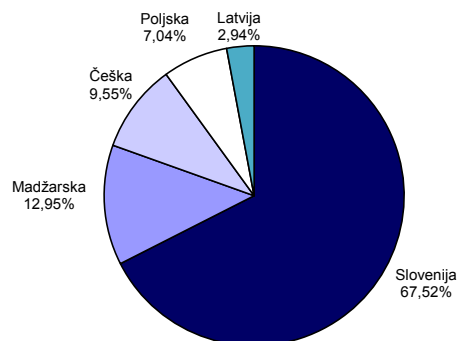
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

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 sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Republika Slovenija** (SLOREP4 ¼ 02/05/12) – Slovenska državna obveznica izdana leta 2009 z ročnostjo do maja 2012.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 4) **France Telecom** ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov.
- 5) **Pernod Ricard** proizvaja široko paleto različnih vin in žganih pijač. Najbolj znane blagovne znamke predstavljajo Havana Club, Ballantine, Chivas Regal, Kahlua in Jameson.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,26	5,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.428.185	24.342.252
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,010%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,442%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

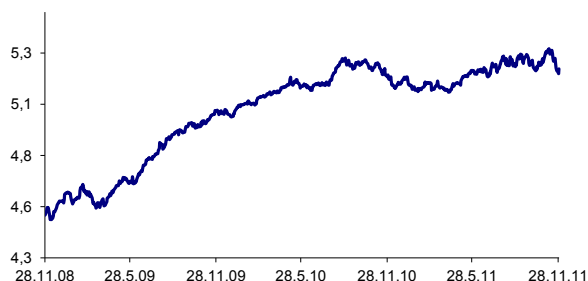
letos	1,09%
v zadnjih 12 mesecih	0,57%
v zadnjih 24 mesecih	4,06%
v zadnjih 36 mesecih	15,87%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

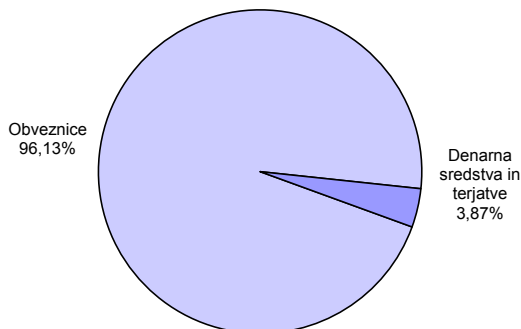
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Obvezniški EUR.

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

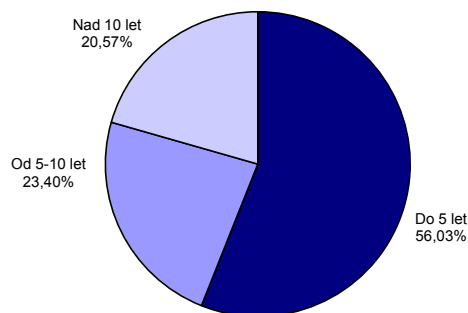


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlskladi.si.

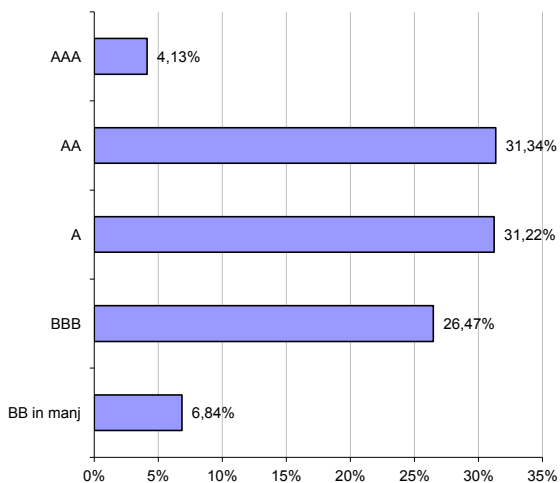
Sestava sredstev po tipih naložb



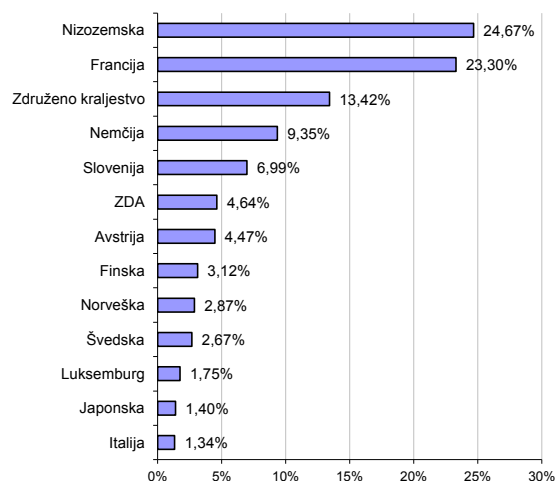
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP4 1/4 02/05/12)	Slovenija	AA-	3,33%
2	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,33%
3	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	3,17%
4	France Telecom	Francija	A-	2,88%
5	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,87%
6	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,69%
7	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	2,68%
8	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,67%
9	Aéroport Paris	Francija	A+	2,63%
10	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,59%
11	Investor AB	Švedska	AA-	2,57%
12	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,46%
13	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,37%
14	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	2,33%
15	Renault SA	Francija	BB+	2,26%
16	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,24%
17	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,19%
18	Energie oberoest	Avstrija	A	2,17%
19	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	2,15%
20	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	2,13%
21	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,09%
22	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,09%
23	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	2,08%
24	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	2,01%
25	Electricite de France	Francija	AA-	2,01%
26	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	1,96%
27	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	1,87%
28	FORTUM OYJ	Finska	A	1,86%
29	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,78%
30	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	1,78%
31	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,68%
32	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,64%
33	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,64%
34	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,60%
35	Total SA	Francija	AA-	1,57%
36	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,55%
37	Axa	Francija	A	1,50%
38	Sanofi	Francija	AA-	1,50%
39	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,47%
40	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,35%
41	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,34%
42	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	Slovenija	AA-	1,30%
43	Atlantia SPA	Italija	A-	1,28%
44	Alcatel Lucent	Francija	B	1,21%
45	Telenor Asa	Norveška	A-	1,15%
46	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,14%
47	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB	1,02%
48	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	0,94%
Denarna sredstva in terjatve				3,87%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic				47

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) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.
- 3) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 4) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 5) **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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,07	1,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.958.655	4.626.855
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,723%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,662%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

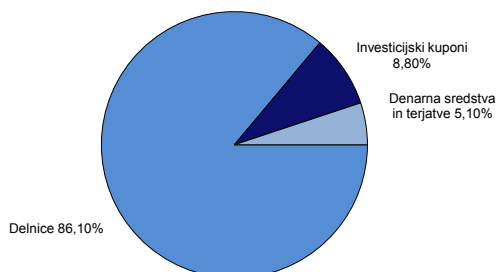
letos	-31,96%
v zadnjih 12 mesecih	-31,48%
v zadnjih 24 mesecih	-45,13%
v zadnjih 36 mesecih	-49,92%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

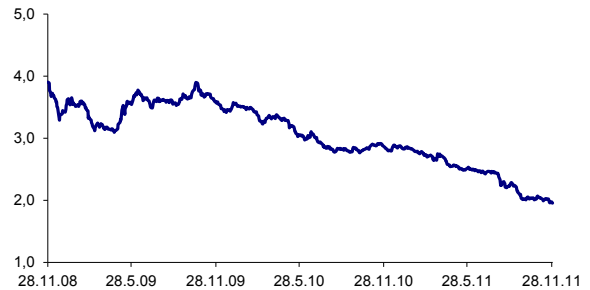
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb



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

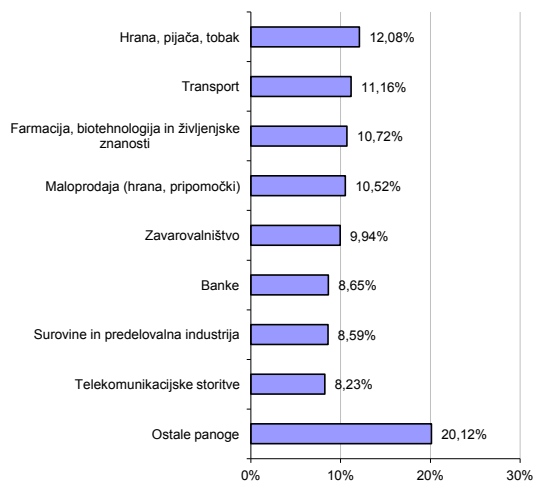


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	9,23%
2	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	9,05%
3	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,08%
4	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	6,82%
5	NFD 1 Delniški		4,67%
6	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,66%
7	Nova KBM d.d.	Banke	4,51%
8	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,46%
9	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	4,40%
10	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,37%
11	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,19%
12	Luka Koper d.d.	Transport	4,02%
13	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	3,81%
14	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,05%
15	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	3,03%
16	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,94%
17	Abanka Vipava D.D.	Banke	2,94%
18	Etol d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,68%
19	Krekov Globalni		2,09%
20	KD Delniški dohodkovni		2,04%
21	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	1,98%
22	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,68%
23	Intereuropa, d.d., Koper	Transport	1,19%
Denarna sredstva in terjatve			5,10%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			23

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govorilnice.
- 3) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.
- 4) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 5) **Occidental Petroleum Corporation** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,27	4,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.303.541	30.131.509
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,203%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,510%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

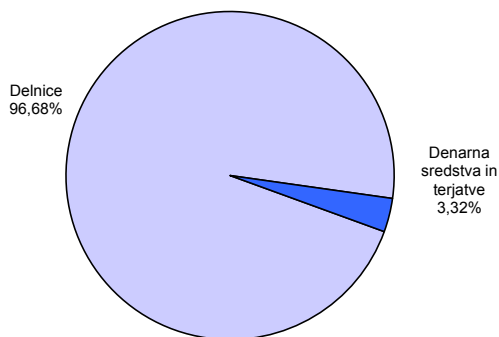
letos	-9,23%
v zadnjih 12 mesecih	-4,70%
v zadnjih 24 mesecih	6,01%
v zadnjih 36 mesecih	22,93%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

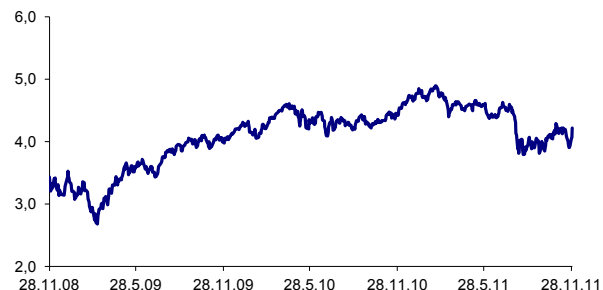
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

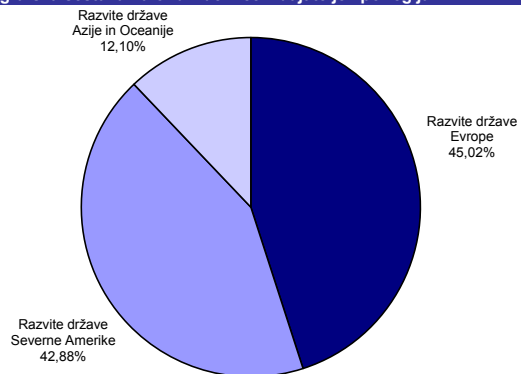


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

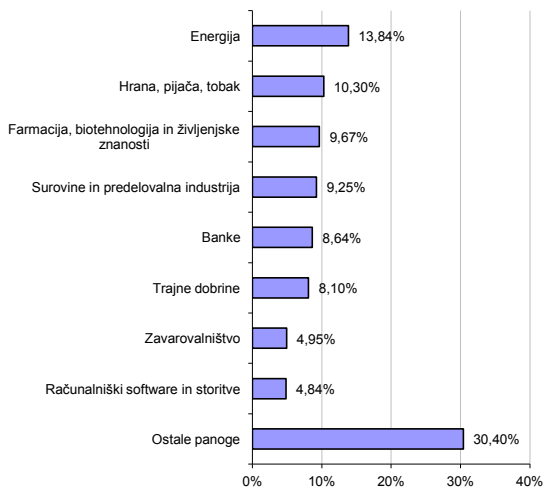


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

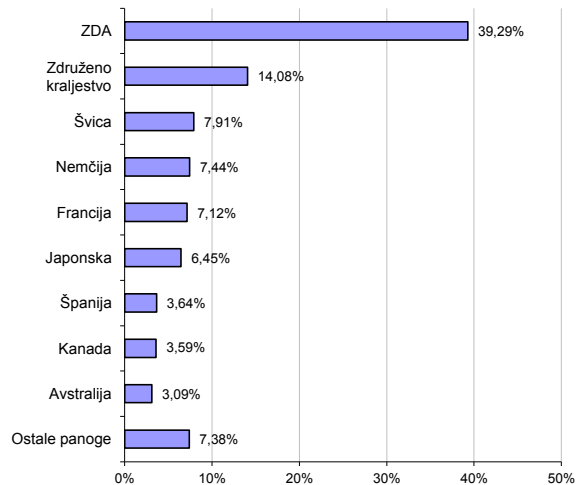
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah *



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

Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,24%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,78%
3	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,76%
4	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,74%
5	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,73%
6	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,73%
7	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,66%
8	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,61%
9	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,59%
10	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,54%
11	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,53%
12	Total SA	Francija	Energija	1,52%
13	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,51%
14	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,51%
15	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,48%
16	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,48%
17	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,48%
18	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
19	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,46%
20	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,45%
21	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,45%
22	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,43%
23	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,42%
24	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,41%
25	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,40%
26	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	1,39%
27	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,38%
28	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,38%
29	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,37%
30	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,31%
31	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,31%
32	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,30%
33	Emerson Electric Co.	ZDA	Trajne dobrine	1,29%
34	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,25%
35	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,21%
36	US Bancorp	ZDA	Banke	1,18%
37	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,18%
38	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,18%
39	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,17%
40	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,17%
41	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,16%
42	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,15%
43	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,14%
44	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,13%
45	Intercontinental Hotels Group	Združeno kraljestvo	Potrošniške storitve	1,11%
46	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,11%
47	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,11%
48	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znano	1,10%
49	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,06%
50	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,04%
51	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,04%
52	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,03%
53	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,01%
54	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	1,00%
55	DaimlerChrysler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,00%
56	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke	1,00%
57	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,99%
58	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,99%
59	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,93%
60	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,91%
61	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,91%
62	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
63	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,84%
64	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	0,83%
65	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,81%
66	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,80%
67	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	0,79%
68	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,79%
69	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,79%
70	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,75%
71	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,73%
72	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,72%
73	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,66%
74	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,64%
75	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	0,64%
76	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,58%
77	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,56%
78	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,50%
	Unilever NV CVA**	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,00%
	Denarna sredstva in terjatve			3,32%
	Skupaj			100,00%
	Skupno število različnih naložb v delnice			79

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

** Netrgovane pravice pridobljene na podlagi korporacijskega dejanja izdajatelja delnice

Opozorilo vlagateljem

Vpogled v metodologijo izračunov vseh podatkov je možen na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Pri preračunu tolaških zneskov v eure je uporabljen tečaj zamenjave (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - 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** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 2) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, vedno bolj pa prodirajo tudi na trg mobilnih telefonov, saj je njihov operacijski sistem trenutno najbolj razširjen.
- 3) **Apple Computer Plc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 4) **Cisco Systems Inc** proizvaja produkte, ki se uporabljajo v telekomunikacijski in informacijski industriji. To so predvsem izdelki za prenos podatkov, zvoka in slike. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,99	3,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.256.114	4.257.929
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,145%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,417%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

letos	-7,16%
v zadnjih 12 mesecih	-3,99%
v zadnjih 24 mesecih	16,19%
v zadnjih 36 mesecih	29,38%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

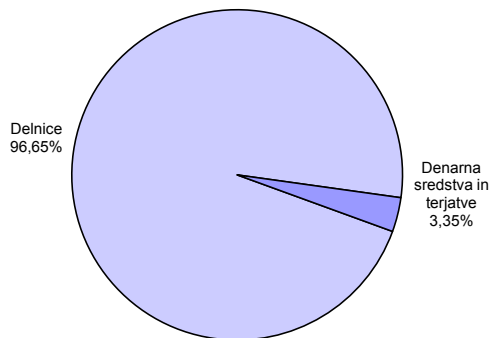
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

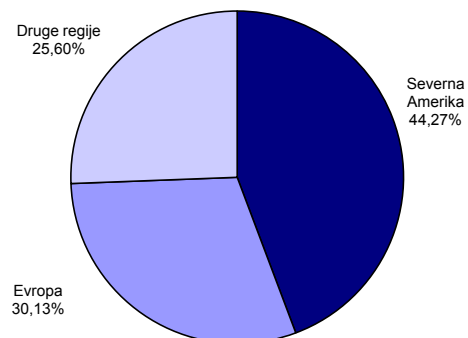
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



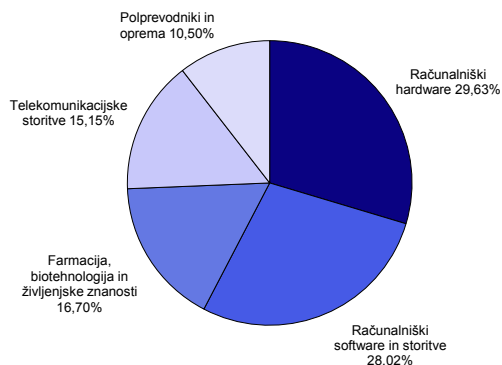
Sestava sredstev po tipih naložb



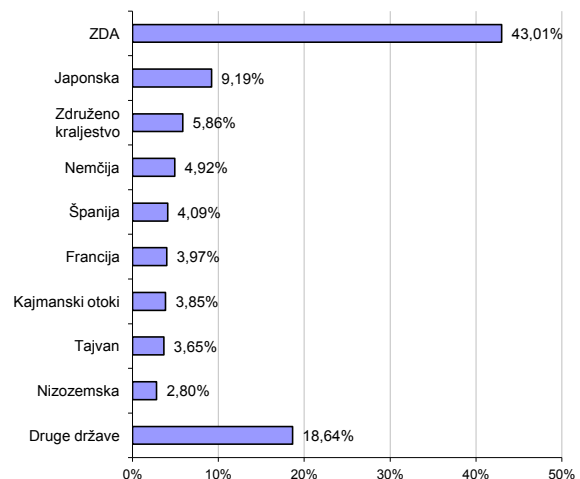
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	3,25%
2	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	3,14%
3	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,90%
4	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,72%
5	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,71%
6	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,71%
7	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,63%
8	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,62%
9	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,58%
10	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,55%
11	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,54%
12	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,53%
13	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,53%
14	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	2,53%
15	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,50%
16	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,49%
17	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,38%
18	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,36%
19	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,34%
20	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,34%
21	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,31%
22	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,22%
23	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,19%
24	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,19%
25	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,16%
26	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,14%
27	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,13%
28	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,09%
29	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,06%
30	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,04%
31	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,03%
32	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,89%
33	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,83%
34	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,82%
35	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,74%
36	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	1,70%
37	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	1,66%
38	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,64%
39	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,41%
40	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,35%
41	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,32%
42	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,21%
43	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,14%
44	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,05%
45	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				3,35%
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 - 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) **Sasol** je južnoafriško podjetje, ki se ukvarja s pridobivanjem energije in proizvodnjo kemičnih izdelkov. Družba pridobiva tudi premog, nafto in zemeljski plin.
- 2) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 3) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 4) **America Movil** je mehiško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja brezžične komunikacijske storitve, kot so internetne in mobilne storitve ter kabelsko in satelitsko televizijo.
- 5) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.237.897	16.155.521
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,428%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,642%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

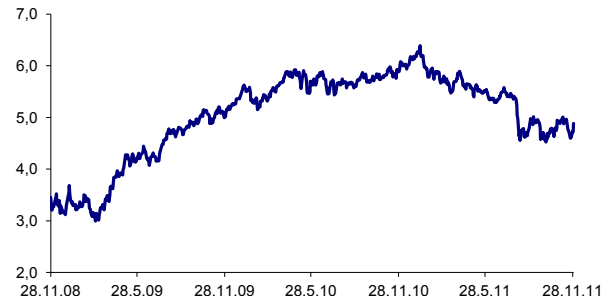
letos	-20,40%
v zadnjih 12 mesecih	-17,61%
v zadnjih 24 mesecih	-2,59%
v zadnjih 36 mesecih	41,62%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

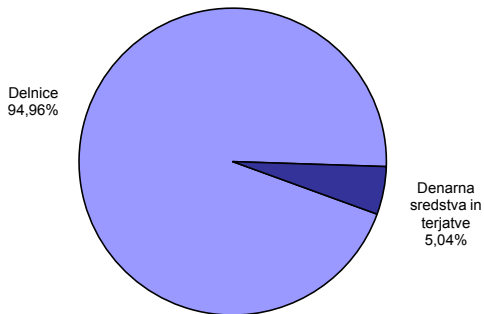
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški.

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

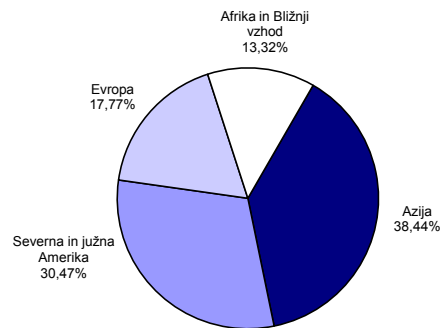


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

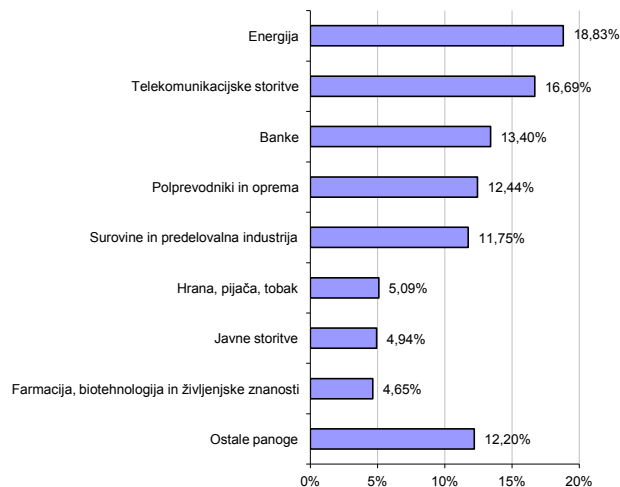
Sestava sredstev po tipih naložb



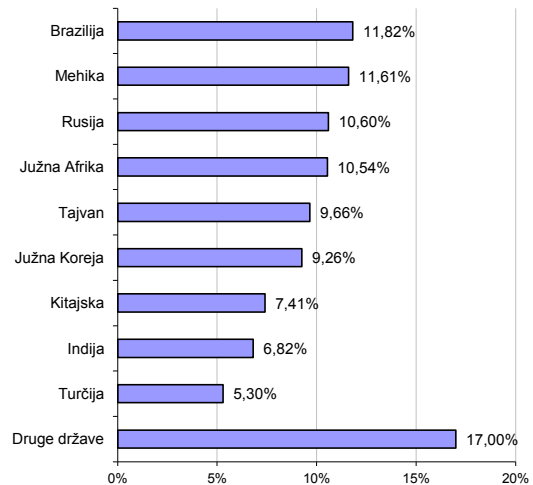
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,95%
2	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,91%
3	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,83%
4	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,81%
5	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,64%
6	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	2,50%
7	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,46%
8	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,43%
9	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,42%
10	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,42%
11	Lukoil	Rusija	Energija	2,39%
12	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,34%
13	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,32%
14	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,27%
15	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	2,25%
16	Oao Gazprom	Rusija	Energija	2,17%
17	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	2,17%
18	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,08%
19	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,08%
20	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,01%
21	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,96%
22	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
23	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,85%
24	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,82%
25	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,80%
26	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,80%
27	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,79%
28	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	1,78%
29	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,77%
30	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,77%
31	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,74%
32	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	1,71%
33	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
34	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,65%
35	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,65%
36	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,63%
37	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,57%
38	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,56%
39	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
40	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,54%
41	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,50%
42	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,45%
43	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,35%
44	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,22%
45	State Bank of India	Indija	Banke	1,19%
46	Icici Bank	Indija	Banke	1,14%
47	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,10%
48	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,07%
49	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,02%
50	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,00%
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				5,04%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.11.2011

Osnovni podatki	28.10.2011	30.11.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,27	1,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.217.390	1.125.080
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,397%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,649%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

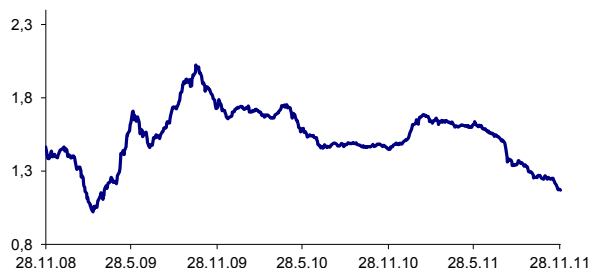
letos	-22,02%
v zadnjih 12 mesecih	-19,04%
v zadnjih 24 mesecih	-32,62%
v zadnjih 36 mesecih	-20,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

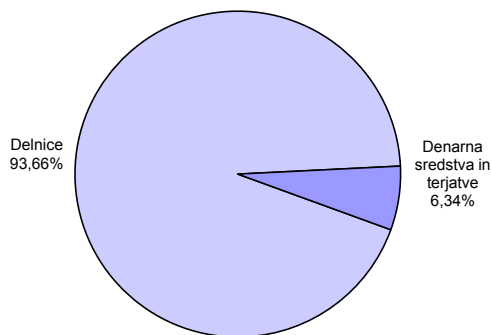
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

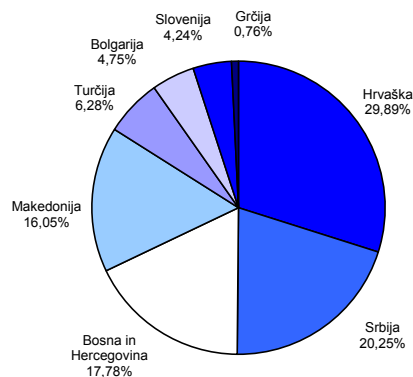


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

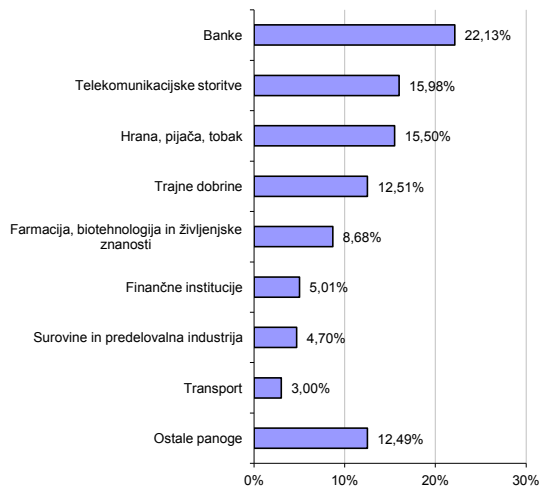
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 11. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,71%
2	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,56%
3	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	3,41%
4	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	3,16%
5	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,92%
6	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,71%
7	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,65%
8	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,59%
9	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,57%
10	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,55%
11	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,55%
12	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,54%
13	Energoprojekt Holding AD	Srbija	Trajne dobrine	2,44%
14	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,41%
15	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,29%
16	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,28%
17	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,25%
18	Viro Tvornica Šećera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,14%
19	Podravka prehrabena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,14%
20	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,13%
21	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	2,08%
22	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,07%
23	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,99%
24	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,93%
25	Dalekovod D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,91%
26	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,89%
27	Agrobanka AD	Srbija	Banke	1,89%
28	JP Elektroprivreda BIH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,83%
29	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,75%
30	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,74%
31	Univerzal banka AD	Srbija	Banke	1,55%
32	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,53%
33	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,52%
34	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,46%
35	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,44%
36	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,44%
37	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,29%
38	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,27%
39	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,26%
40	Messer Tehnogas AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,24%
41	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	1,22%
42	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,22%
43	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,21%
44	Razvojna Banka Vojvodine AD Novi Sad	Srbija	Banke	1,15%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,10%
46	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	0,97%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	0,71%
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				6,34%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				49

Opozorilo vlagateljem

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

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