

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

Nem zakaj.

Maj 2011

MODRA ŠTEVILKA
080 22 86

NLB  Skladi

www.nlbskladi.si

FROST & SULLIVAN

2009
BEST
PRACTICES
AWARD

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Maja so na kapitalskih trgih odmevali predvsem fiskalni problemi nekaterih evropskih držav ter slabe makroekonomske objave v ZDA. Svetovni delniški indeks (MSCI World) je sicer v tem obdobju, merjen v evrih, porasel za 0,67 %, a je to predvsem posledica padca vrednosti evra v primerjavi s preostalimi pomembnejšimi valutami. Vrednost istega indeksa, merjena v dolarjih, je namreč upadla za 2,4 %.

Izmed evropskih držav skupine »PIGS« največ skrbi povzročajo razmere v Grčiji, saj vse več vlagateljev verjame, da bo potrebno prestrukturiranje dolga, predvsem v obliki odmikanja datuma poplačila obresti, ali pa celo v delnem neplačilu glavnice dolga. Grška vlada je z namenom pridobivanja denarnih sredstev sicer že napovedala privatizacijo nekaterih večjih grških podjetij, med katerimi se omenja tudi grški telekomunikacijski operater, vendar so bila dejanja grške vlade prepočasna in premalo ambiciozna, da bi uspela zaježiti strah pred neplačilom obveznosti. Posledično so tudi bonitetne hiše znižale bonitetno oceno grškega dolga, kar je v precejšnji meri vplivalo na padec vrednosti evra. Poleg Grčije vse več skrbi povzroča tudi Irska. Iz irske vlade so tako prišle novice, da Irska v prihodnjem letu ne bo sposobna sama zbrati zadostnih sredstev za poplačilo obveznosti, ki izvirajo iz javnega dolga in da bo država verjetno morala vnovič zaprositi za denarno pomoč EU in Mednarodni denarni sklad (MDS). Dodatno negotovost je povzročila tudi aretacija direktorja mednarodnega denarnega sklada Dominiquea Strauss-Kahna, obtoženega spolnega napada, saj MDS igra pomembno vlogo pri reševanju dolžniških težav evroobmočja in so se pojavila ugibanja ali bo naslednik tudi tako naklonjen pomoči prezadolženim državam.

Negativno vzdušje na kapitalskih trgih so povzročile tudi makroekonomske objave v ZDA. Razpoloženje potrošnika je bilo tako minuli mesec manj optimistično, kar se kaže predvsem v nižji rasti potrošnje in tudi v nekoliko slabši prodaji nepremičnin. Slabše razpoloženje potrošnikov je botrovalo tudi nižjemu številu naročil trajnih dobrin, medtem ko so se zaloge ameriških podjetij začele povečevati. Še posebej pereč problem predstavlja prepočasno okrevanje trga dela, saj je brezposelnost še vedno na relativno visokih 9-ih odstotkih, število novih zahtevkov za brezposelnost pa še vedno bistveno ne upada. Omenjene objave so se sicer odrazile tudi na padcu cen nafte in posledično bencina. To so tudi razlogi, da se v ZDA, v nasprotju s preostalimi velikimi gospodarstvi, ne soočajo s previsoko inflacijo, zaradi česar se lahko pričakuje podaljšano obdobje poceni denarja, s katerim bodo centralni bankirji skušali okrepiti gospodarsko rast.

Japonska je ponovno zdrsnila v recesijo, saj se je njen bruto domači proizvod (BDP) glede na preteklo četrtletje znižal že drugič zapored, kar je eden izmed kriterijev za določanje recesije. Upad je po katastrofalnem potresu in uničujočih cunamijih sicer pričakovan, vendar pa so analitiki napovedali manjši padec BDP-ja. Japonski minister za gospodarstvo sicer trdi, da je upad posledica potresa in da država ni v recesiji in naj bi se z vzpostavitvijo normalnih razmer po potresu proti koncu 2011 ponovno vrnila tudi gospodarska rast. Precejšnjo težavo za Japonsko pa predstavlja precej velik javni dolg v višini prek 200 % BDP-ja, ki omejuje zmožnost fiskalnih ukrepov za spodbuditev gospodarstva po uničujočih potresih. V Aziji je pozornost vlagateljev pritegnila tudi indijska centralna banka, ki je z namenom zaježitve visoke inflacije dvignila ključno obrestno mero na 7,25 % in hkrati nakazala, da to ni zadnji dvig obrestne mere. Na Kitajskem pa so pretekli restriktivni denarni ukrepi, naperjeni proti pregrevanju gospodarstva, že začeli kazati rezultate, saj je bila rast denarnih agregatov nižja od pričakovanj. Težave Japonske in povečevanje indijske obrestne mere se je negativno odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Slabe makroekonomske objave ZDA in dolžniška kriza nekaterih držav EU so negativno vplivali tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Najslabše so se odrezale družbe iz panožne skupine Energija (-2,1 %), Banke in hranilnice (-1,8 %) in Zavarovalništvo (-1,5 %). Najbolj pa so v povprečju porasli tečajji iz panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (+6,0 %), Farmacija in biotehnologija (+5,7 %) in Hrana, pijača, tobak (+4,8 %). V primerjavi s podskladom **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga izključno na razvite kapitalske trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost Aziji, predvsem Kitajski in Rusiji.

Fiskalne težave evropskih držav so se negativno odrazile tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najbolj pridobile na vrednosti delnice iz panožnih skupin Farmacija in biotehnologija (+6,2 %), Maloprodaja (+5,2 %) in Hrana, pijača, tobak (+4,6 %).

Najslabše so se odrezale delnice iz panožne skupine Računalniški hardware (-9,8 %), Avtomobilska industrija (-4,3 %) in Javne storitve (-3,9 %).

Izmed trgov, kamor nalaga sredstva podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so maja v povprečju na vrednosti tečajev najbolj izgubila podjetja iz Turčije (-10,5%), kar je predvsem posledica zaskrbljenosti vlagateljev nad proračunskim deficitom in poslovanjem bank. Skladno z dolžniškimi težavami, je močno upadel tudi grški borzni indeks (-8,7 %). Na drugi strani so precejšnje rast tečajev zabeležile družbe iz Srbije (+13,3 %), sledijo pa še družbe iz Makedonije (+5,7 %) in Hrvaške (+0,8 %).

Gospodarsko stanje v Sloveniji se je v preteklem mesecu nekoliko izboljšalo, kar pa ni prepričalo vlagateljev, saj je slovenski borzni indeks upadel za 2,0 %, to pa se je negativno odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. Po podatkih Urada za makroekonomske analize in razvoj (UMAR) se je sicer bruto domači proizvod (BDP) v prvem četrtletju glede na predhodno četrtletje realno povečal za 0,3 %, na medletni ravni pa za 2 %, kar je predvsem posledica večjega izvoza. Rast BDP se je odrazil tudi na trgu dela, saj se je maja brezposelnost znižala za 2,6 % na 108.634, kar je že tretje zaporedno mesečno znižanje brezposelnosti letos. Problematičen pa je predvsem gradbeni sektor, saj je po podatkih eurostata Slovenija zabeležila največji upad gradbenih del na mesečni ravni izmed članic EU.

Naložbe v delnice iz trgov v razvoju so bile podobno kot pretekli mesec v povprečju manj donosne od delnic iz razvitih trgov. Med posameznimi trgi, kamor svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, negativno izstopa predvsem Turčija (-10,5 %) zaradi že omenjenih težav finančnega sektorja. Madžarski borzni indeks je upadel za 4,2 %, sledita pa še ruski (-3,8 %) in kitajski (-2,6 %) borzni indeks. Medtem, ko je pretekli mesec Egiptovska borza močno v rdečih številkah, je ta mesec nasprotno zabeležila precejšnjo, kar 12,1-odstotno rast vrednosti indeksa, znatno rast pa so zabeležile še delnice iz Indonezije (+3,9 %) in Tajvana (+2,8%).

Izmed trgov, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, so najbolj porasli delniški trgi v Srbiji (+13,3 %), pozitivno rast pa so zabeležila podjetja v Litvi (+3,3 %), na Portugalskem (+1,6 %) in na Hrvaškem (+0,8%). Najslabše pa so se odrezale naložbe iz Turčije (-10,5 %), Grčije (-8,7 %) in Italije (-5,8 %). Od posameznih naložb je najbolj porasel tečaj portugalskega proizvajalca cementa Cimpor Cementos, ki je objavil relativno ugodne poslovne rezultate. Najbolj pa je upadel tečaj finskega proizvajalca mobilnih telefonov Nokia, predvsem zaradi znižanja napovedi dobička za letošnje leto. Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je prav tako izgubil na vrednosti zaradi padca vrednosti kapitalskih trgov Jugovzhodne Evrope, dodaten negativni vpliv pa je imela tudi izpostavljenost Sloveniji.

Maja so cene obveznic v Evropi v povprečju nekoliko porasle, kar se je pozitivno odrazilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Obvezniški EUR**. Rast cen je predvsem posledica znižanja inflacijskih pričakovanj v Evropi, dodatno pa so slabe novice iz ZDA in Evrope očitno preusmerile kapital v bolj varne naložbe v obveznice. Donosnost do dospelja nemške državne obveznice s 5-letno ročnostjo je tako na primer minuli mesec padla iz 2,6 % na 2,3 %.

Maja so vse panožne skupine, v katero vlaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, zabeležile pozitivno donosnost. Še posebej so se izkazale delnice iz panoge Biotehnologije, katerim so tečaji v povprečju zrasli za 5,5 %, sledijo pa še delnice iz panožne skupine Telekomunikacijske storitve (+1,2 %) in Računalniški software in storitve (+1,1 %). Najnižji rasti tečajev smo bili priča znotraj panožne skupine Polprevodniki in oprema (+0,2 %) in Računalniški hardware (+1,0 %). Med posameznimi naložbami podsklada je najbolj porasel tečaj delnice Autonomy corporation (+13,5 %), ki je objavil ugodne poslovne rezultate. Finska Nokia pa se očitno še ne more pobrati iz težav in je znižala napoved dobička za letošnje leto, zaradi česar je zabeležila najvišji, 18,4-odstoten padec med naložbami vključenimi v podsklad.

Med panožnimi skupinami, kamor nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so maja v povprečju negativno donosnost zabeležile le delnice iz panožne skupine Zavarovalništvo (-1,5 %). Ostali dve panožni skupini pa sta zabeležili nadpovprečno rast, in sicer so tečaji delnic iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija zrasli za 5,7 %, tečaji delnic iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve pa za 4,3 %.

Naraščanje skrbi zaradi evropske dolžniške krize je navkljub nižjim inflacijskim pritiskom povečalo povpraševanje po zlatu, katerega cena je porasla za 1,4 %. Porasle so cene tudi nekaterih drugih kovin, še posebej Cinka (+4,5 %) in Svinca (+3,1 %). Negativno pa je na podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** vplival padec cene nafte (Dated Brent), ki je padla za 4,5 % na 81,3 evra.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški**, je minuli mesec najbolj porasel tečaj družbe RR Donnelley & Sons (+16,8 %), potem ko so objavili namero o odkupu lastnih delnic za 1 milijardo dolarjev. Največji upad vrednosti tečaja je zabeležila nizozemska družba Fugro (-8,4 %), ki se ukvarja s preučevanjem geoloških podatkov, med drugim za namen pridobivanja nafte. Padec tečaja je predvsem posledica znižanja napovedi profitne marže za letošnje leto.

NLB Skladi - Azija delniški

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

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,07	11,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.604.486	4.631.132
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,347%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,276%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

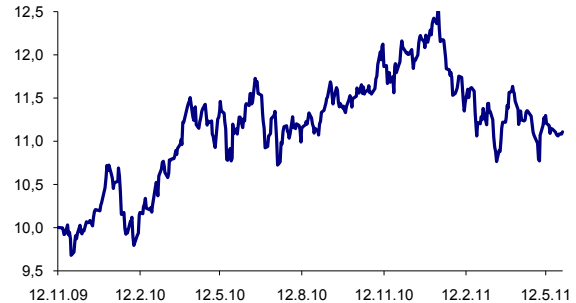
letos	-8,54%
v zadnjih 12 mesecih	-0,33%
v zadnjih 24 mesecih	/
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

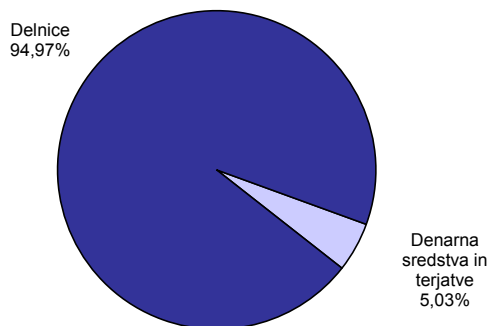
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Azija delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

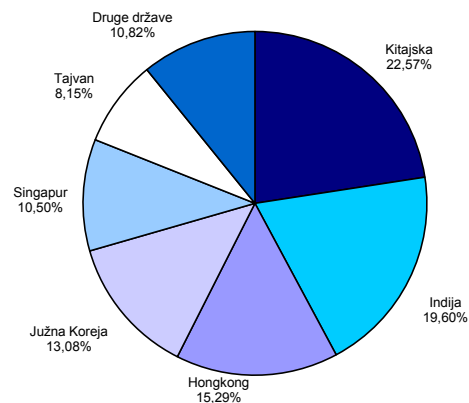


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

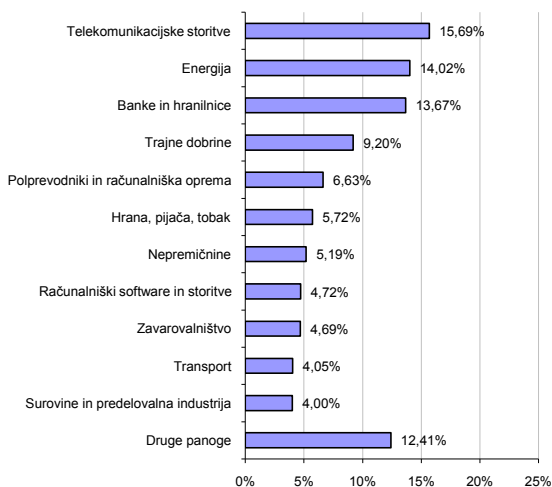
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,81%
2	Industrial & Commercial Bank of China	Kitajska	Banke in hranilnice	2,64%
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,46%
4	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	2,41%
5	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,33%
6	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	2,32%
7	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	2,29%
8	Wipro LTD	Indija	Računalniški software in storitve	2,28%
9	Wilmar International LTD	Singapur	Hrana, pijača, tobak	2,26%
10	Singapore Airlines LTD	Singapur	Transport	2,23%
11	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Zavarovalništvo	2,20%
12	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	2,20%
13	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
14	Ping An Insurance Group	Kitajska	Zavarovalništvo	2,17%
15	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	2,13%
16	China Construction Bank Corp	Kitajska	Banke in hranilnice	2,12%
17	China Unicom Hong Kong Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,08%
18	Keppel Corp Ltd	Singapur	Trajne dobrine	2,00%
19	Oil Search Ltd	Papua Nova Gvineja	Energija	1,99%
20	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,99%
21	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	1,98%
22	Singapore Technologies Engineering Ltd	Singapur	Trajne dobrine	1,91%
23	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,89%
24	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	1,88%
25	Gail India LTD	Indija	Javne storitve	1,80%
26	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	1,79%
27	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,79%
28	Philippine Long Distance Telephone Co	Filipini	Telekomunikacijske storitve	1,79%
29	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,76%
30	Sterite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,75%
31	Hutchinson Whampoa LTD	Hongkong	Trajne dobrine	1,73%
32	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,72%
33	Korea Electric Power Corp	Južna Koreja	Javne storitve	1,71%
34	iShares MSCI Malaysia Index Fund	Malezija*		1,69%
35	LG Display CO	Južna Koreja	Računalniški hardware	1,69%
36	Hong Kong exchanges & clear	Hongkong	Finančne institucije	1,68%
37	Tata Motors Ltd	Indija	Trajne dobrine	1,65%
38	Cheung Kong Holdings LTD	Hongkong	Nepremičnine	1,64%
39	Sun Hung Kai Properties	Hongkong	Nepremičnine	1,63%
40	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,59%
41	Capitalisland LTD	Singapur	Nepremičnine	1,57%
42	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,56%
43	New Britain Palm Oil Ltd	Papua Nova Gvineja	Hrana, pijača, tobak	1,56%
44	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,55%
45	MTR Corp	Hongkong	Transport	1,54%
46	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	1,52%
47	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,50%
48	Mahindra&Mahindra Ltd	Indija	Avtomobilska industrija	1,37%
49	Dr Reddy's Laboratories Ltd	Indija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,36%
50	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	1,29%
Denarna sredstva in terjatve				5,03%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

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

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,00	5,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.219.205	14.490.879
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,318%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,873%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

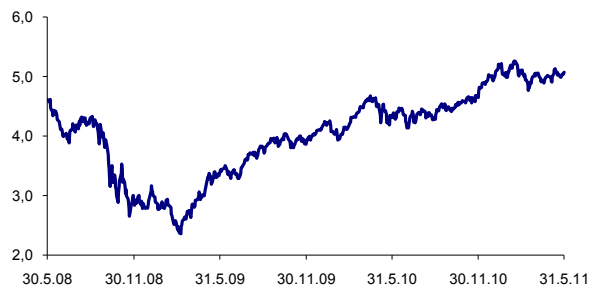
letos	2,90%
v zadnjih 12 mesecih	17,14%
v zadnjih 24 mesecih	52,06%
v zadnjih 36 mesecih	9,82%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

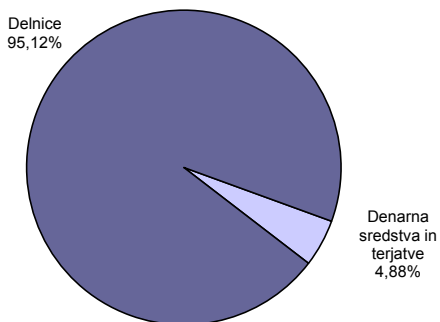
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

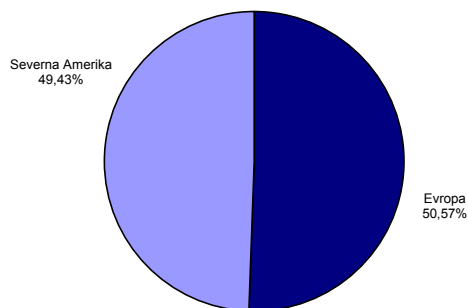


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

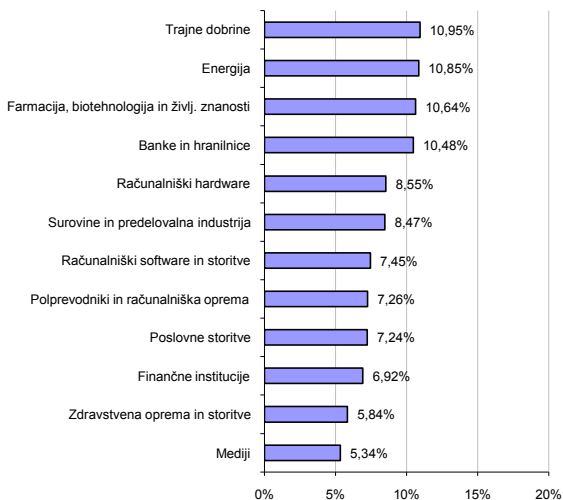
Sestava sredstev po tipih naložb



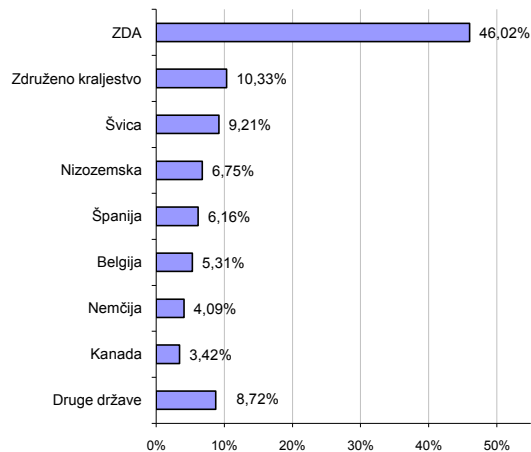
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,72%
2	RR Donnelley & Sons Co	ZDA	Poslovne storitve	2,69%
3	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	2,64%
4	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,44%
5	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,41%
6	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	2,35%
7	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,33%
8	ON Semiconductor Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,31%
9	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	2,23%
10	Rowan Cos Inc	ZDA	Energija	2,22%
11	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,21%
12	Lam Research Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,18%
13	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	2,18%
14	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,18%
15	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,13%
16	Jabil Circuit Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,10%
17	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,06%
18	Crown Holdings Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,00%
19	Dun & Bradstreet Corp	ZDA	Poslovne storitve	1,98%
20	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
21	Lubrizol Corp	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
22	Oceaneering International Inc	ZDA	Energija	1,95%
23	Kennametal Inc	ZDA	Trajne dobrine	1,94%
24	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,88%
25	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,86%
26	DreamWorks Animation SKG Inc	ZDA	Mediji	1,83%
27	Solera Holdings Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,81%
28	Gemalto	Nizozemska	Računalniški hardware	1,81%
29	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	1,80%
30	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,79%
31	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,79%
32	Southern Union Co	ZDA	Energija	1,77%
33	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,76%
34	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,73%
35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,73%
36	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,73%
37	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	1,72%
38	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,68%
39	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,66%
40	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,65%
41	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,59%
42	Mylan Inc/PA	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,58%
43	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	1,57%
44	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,57%
45	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,57%
46	PagesJaunes Groupe	Francija	Mediji	1,53%
47	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke in hranilnice	1,52%
48	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	1,52%
49	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,52%
Denarna sredstva in terjatve				4,88%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				49

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,38	4,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.268.362	10.228.996
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,264%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,732%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

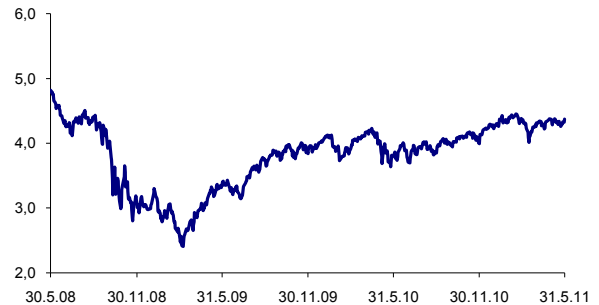
letos	3,48%
v zadnjih 12 mesecih	14,86%
v zadnjih 24 mesecih	31,78%
v zadnjih 36 mesecih	-9,30%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

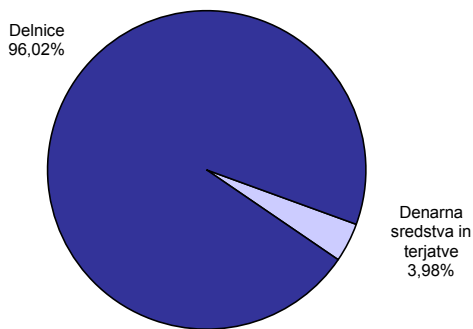
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Evropa delniški.

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

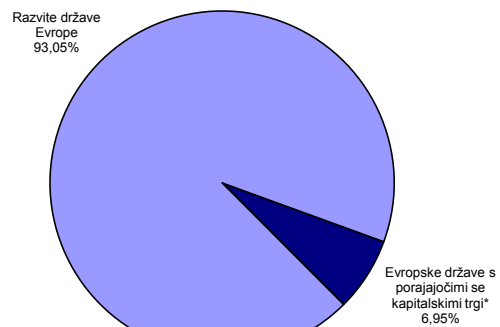


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Sestava sredstev po tipih naložb

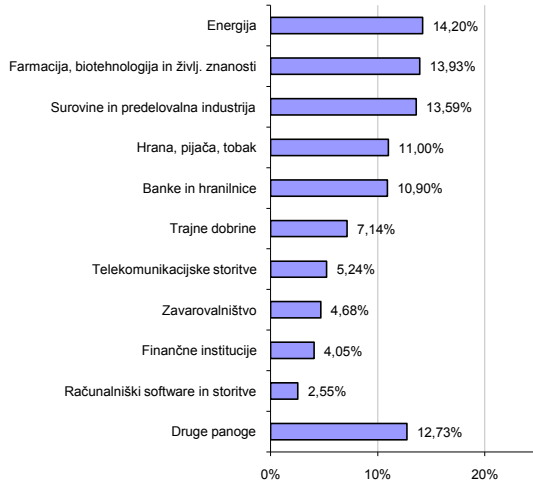


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

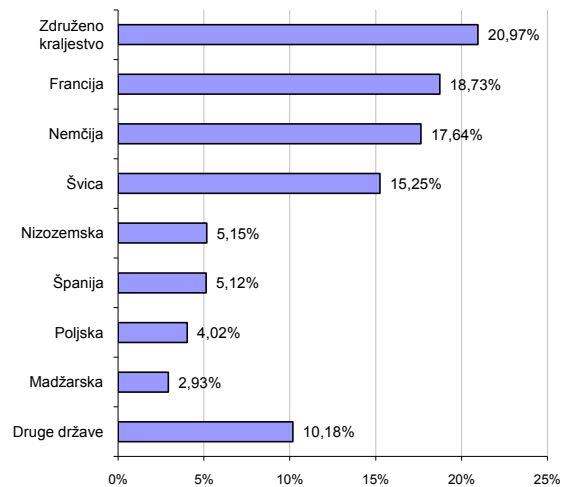


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,84%
2	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,62%
3	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,61%
4	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,46%
5	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,41%
6	Total SA	Francija	Energija	2,34%
7	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,31%
8	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	2,26%
9	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,23%
10	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
11	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,14%
12	Technip SA	Francija	Energija	2,04%
13	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,99%
14	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,98%
15	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,95%
16	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,93%
17	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,91%
18	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,91%
19	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,88%
20	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,86%
21	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,81%
22	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,80%
23	AIR Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
24	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,78%
25	Nordea bank AB	Švedska	Banke in hranilnice	1,77%
26	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,73%
27	France Telecom SA	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,71%
28	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,70%
29	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,68%
30	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,66%
31	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,66%
32	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,64%
33	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,63%
34	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,61%
35	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,61%
36	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke in hranilnice	1,60%
37	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,57%
38	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,55%
39	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,52%
40	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	1,48%
41	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,40%
42	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,37%
43	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,33%
44	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,24%
45	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,18%
46	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,17%
47	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	1,16%
48	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,15%
49	Muenchener Rueckversicherungs AG	Nemčija	Zavarovalništvo	1,15%
50	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,12%
51	Vivendi	Francija	Mediji	1,06%
52	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	1,06%
53	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,05%
54	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,01%
55	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,87%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,82%
57	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	0,67%
Denarna sredstva in terjatve				3,98%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				57

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,89	4,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.608.437	4.791.311
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,156%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,698%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

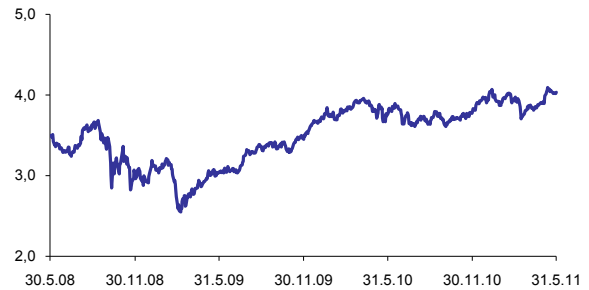
letos	3,27%
v zadnjih 12 mesecih	7,21%
v zadnjih 24 mesecih	33,09%
v zadnjih 36 mesecih	15,25%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

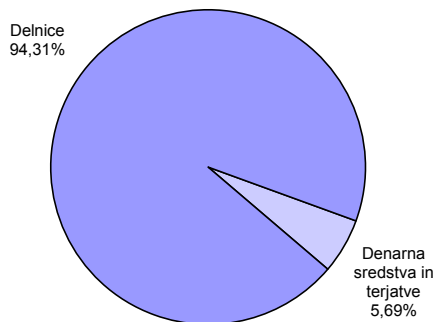
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

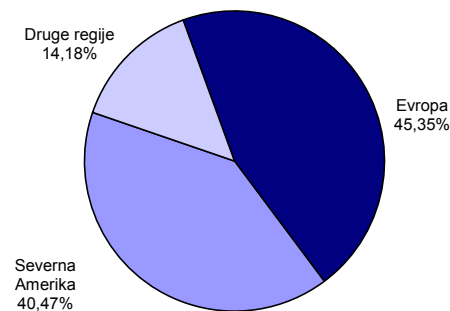


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani društva NLB Skladi www.nlbskladi.si.

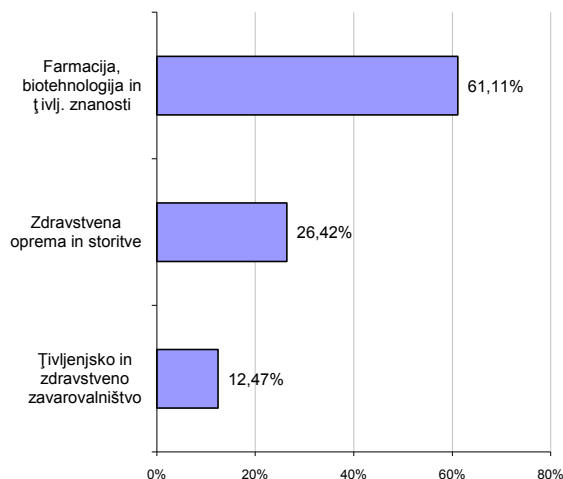
Sestava sredstev po tipih naložb



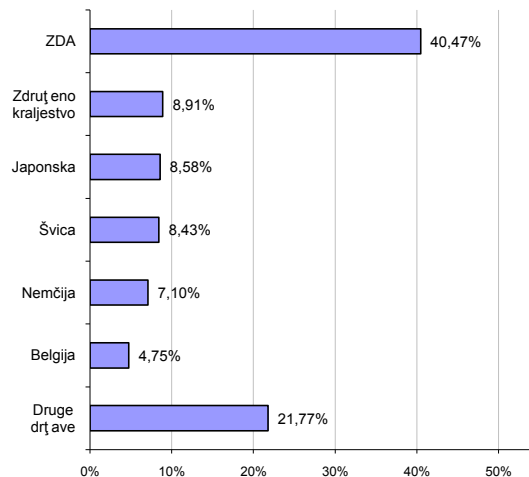
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	3,45%
2	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,99%
3	UnitedHealth Group Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,97%
4	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,68%
5	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,66%
6	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,55%
7	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,54%
8	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,50%
9	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,34%
10	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,34%
11	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,34%
12	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,30%
13	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,30%
14	Omega Pharma	Belgija	Zdravstvena oprema in storitve	2,29%
15	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,23%
16	Aegon NV	Nizozemska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,19%
17	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,19%
18	Pfizer Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,17%
19	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,15%
20	Prudential Financial Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,12%
21	MetLife Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,12%
22	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,09%
23	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,08%
24	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	2,06%
25	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	2,06%
26	Medco Health Solutions	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
27	Medtronic Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,97%
28	Actelion Ltd	Švica	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,96%
29	Bristol-Myers Squibb Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,95%
30	Terumo Corp	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,95%
31	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,95%
32	GlaxoSmithKline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,95%
33	Amgen Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,93%
34	Astellas Pharma Inc	Japonska	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,93%
35	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,89%
36	Essilor International	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	1,86%
37	McKesson Corp	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,80%
38	Gilead Sciences Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,79%
39	China Life Insurance Co Ltd	Kitajska	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,75%
40	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,73%
41	AstraZeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in t ivlj. znanosti	1,71%
42	Aflac Inc	ZDA	Ţivljenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	1,52%
43	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	1,47%
44	Sinopharm Group Co	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,45%
Denarna sredstva in terjatve				5,69%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				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 - Farmacija in zdravstvo.

V podatkih o izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe so Ţe 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.

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,45	14,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.884.339	80.763.988
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,101%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,853%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

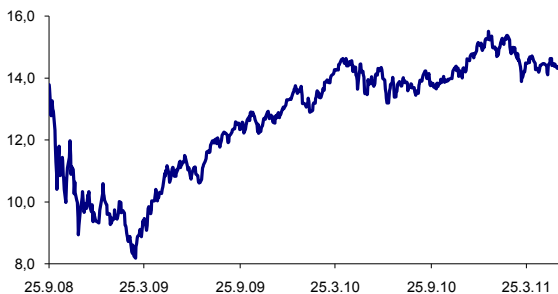
letos	-2,81%
v zadnjih 12 mesecih	4,51%
v zadnjih 24 mesecih	30,99%
v zadnjih 36 mesecih	/

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

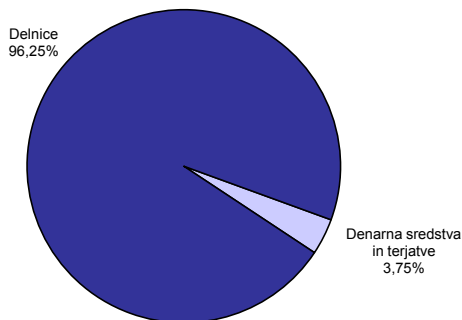
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Globalni delniški.

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

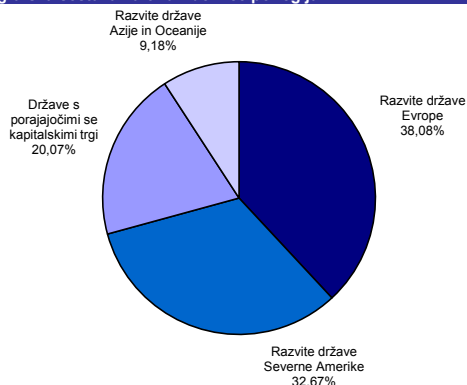


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

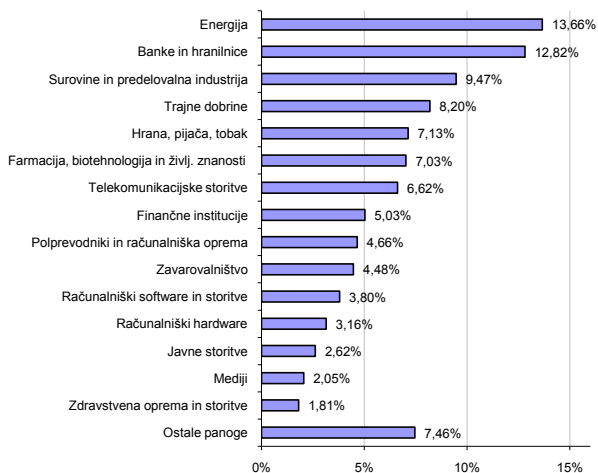
Sestava sredstev po tipih naložb



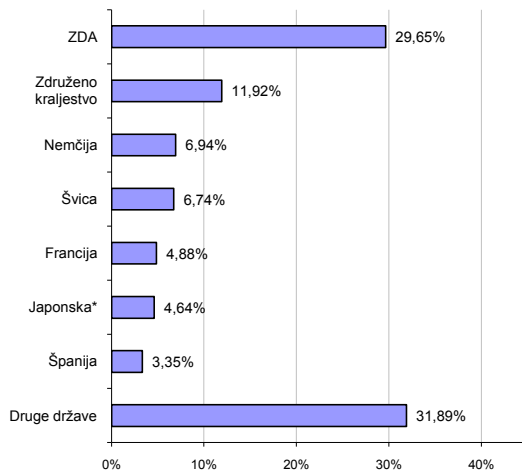
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,46%
2	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,39%
3	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,37%
4	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,37%
5	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,35%
6	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,33%
7	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,29%
8	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,28%
9	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,27%
10	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,23%
11	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,23%
12	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,23%
13	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,18%
14	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,16%
15	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,15%
16	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,14%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,13%
18	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,13%
19	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,12%
20	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,09%
21	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,08%
22	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,07%
23	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,07%
24	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,07%
25	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,07%
26	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,06%
27	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,06%
28	Total SA	Francija	Energija	1,05%
29	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,05%
30	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,03%
31	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,02%
32	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,02%
33	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,02%
34	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,02%
35	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,02%
36	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,00%
37	LVMH Moet Hennessy Louis VUI	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,98%
38	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	0,98%
39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	0,98%
40	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,97%
41	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
42	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,94%
43	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	0,92%
44	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,91%
45	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,91%
46	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	0,90%
47	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,89%
48	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
49	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	0,87%
50	Sanofi-Aventis SA	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,84%
51	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,83%
52	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	0,81%
53	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,81%
54	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,80%
55	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,80%
56	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,80%
57	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	0,79%
58	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,79%
59	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	0,78%
60	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,77%
61	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,75%
62	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,74%
63	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,71%
64	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,70%
65	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,70%
66	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,68%
67	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,67%
68	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,66%
69	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,62%
70	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,61%
71	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
72	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,61%
73	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,61%
74	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,59%
75	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,57%
76	Petroleo Brasileiro SA	Brazilijska	Energija	0,56%
77	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	0,56%
78	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,56%
79	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,55%
80	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,55%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,54%
82	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	0,53%
83	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,51%
84	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,50%
85	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,49%
86	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,49%
87	Huaneng Power International Inc	Kitajska	Javne storitve	0,48%
88	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,47%
89	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	0,47%
90	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,47%
91	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,46%
92	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	0,45%
93	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,44%
94	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	0,44%
95	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	0,43%
96	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,43%
97	Gazprom OAO	Rusija	Energija	0,43%
98	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	0,42%
99	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,42%
100	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	0,42%
101	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,41%
102	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,39%
103	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,39%
104	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	0,38%
105	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	0,37%
106	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	0,36%
107	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,35%
108	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
109	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,33%
110	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	0,33%
111	Sterlite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,32%
112	Bank of China Ltd	Kitajska	Banke in hranilnice	0,32%
113	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	0,31%
114	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	0,31%
115	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	0,31%
116	Lukoil	Rusija	Energija	0,31%
117	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,31%
118	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	0,30%
119	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	0,29%
120	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	0,29%
121	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	0,29%
122	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	0,29%
123	China Railway Group Ltd	Kitajska	Trajne dobrine	0,28%
124	China Telecom Corp Ltd	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,27%
125	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,26%
126	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	0,25%
127	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	0,23%
128	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,22%
Denarna sredstva in terjatve				3,75%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb				128

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,96	3,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.404.513	7.134.999
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,160%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,767%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

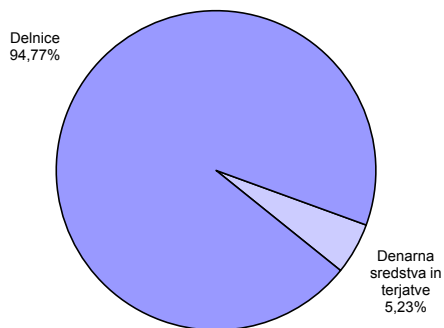
letos	-1,61%
v zadnjih 12 mesecih	8,63%
v zadnjih 24 mesecih	25,90%
v zadnjih 36 mesecih	-26,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

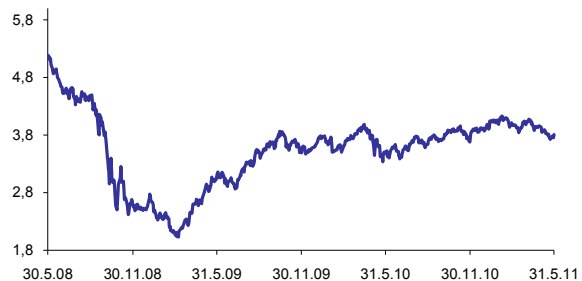
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

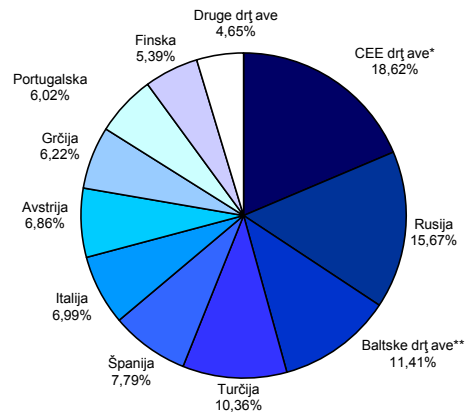


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih



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

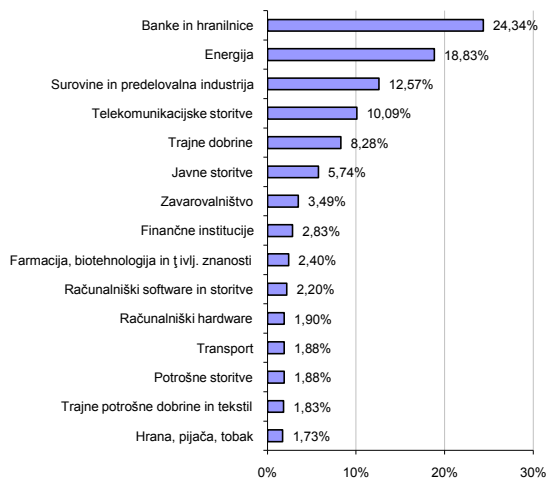
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



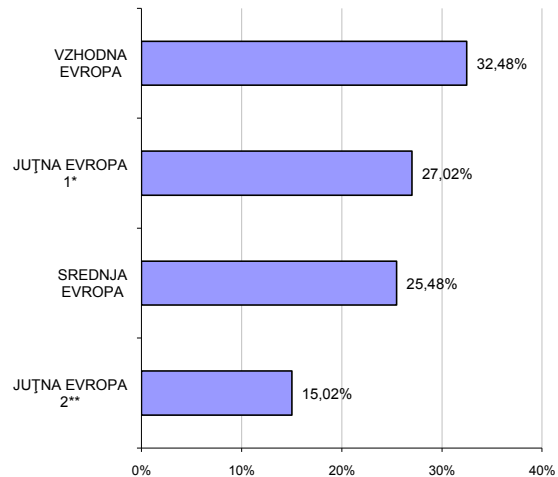
* Madžarska, Poljska in Češka

** Litva, Latvija, Estonija

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	3,84%
2	Sampo OYJ	Finska	Zavarovalništvo	3,31%
3	Repsol YPF SA	Španija	Energija	3,28%
4	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	Energija	3,27%
5	Gazprom OAO	Rusija	Energija	3,24%
6	Lukoil	Rusija	Energija	3,12%
7	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	3,00%
8	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	2,88%
9	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,85%
10	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	Grčija	Finančne institucije	2,68%
11	Telekomunikacija Polska SA	Poljska	Telekomunikacijske storitve	2,67%
12	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke in hranilnice	2,66%
13	Surgutneftegas OJSC	Rusija	Energija	2,62%
14	Eni SpA	Italija	Energija	2,32%
15	OTP Bank Plc	Madžarska	Banke in hranilnice	2,30%
16	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in tivilj. znanosti	2,28%
17	Finmeccanica SpA	Italija	Trajne dobrine	2,25%
18	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,22%
19	Komercni Banka AS	Češka	Banke in hranilnice	2,20%
20	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	2,11%
21	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	2,10%
22	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,08%
23	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	2,07%
24	UniCredit SpA	Italija	Banke in hranilnice	2,06%
25	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,03%
26	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,03%
27	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	2,02%
28	Bankas Snoras	Litva	Banke in hranilnice	2,01%
29	AS New Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,00%
30	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	1,99%
31	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,86%
32	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,80%
33	Tallink Group Ltd	Estonija	Transport	1,78%
34	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	1,78%
35	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,73%
36	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,63%
37	TEO LT AB	Litva	Telekomunikacijske storitve	1,57%
38	Mota-Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,50%
39	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,44%
40	National bank of Greece SA	Grčija	Banke in hranilnice	1,43%
41	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,42%
42	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	1,34%
Denarna sredstva in terjatve				5,23%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				42

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,89	4,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.793.435	107.609.661
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,052%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,886%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

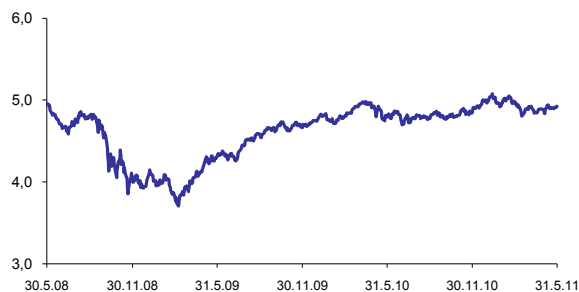
letos	-0,82%
v zadnjih 12 mesecih	2,53%
v zadnjih 24 mesecih	14,75%
v zadnjih 36 mesecih	-0,71%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

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

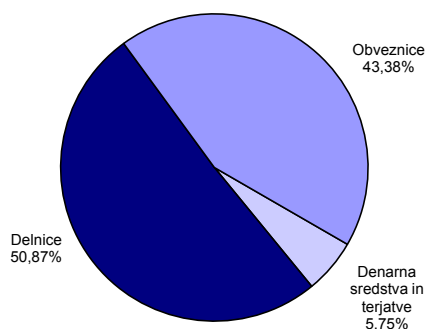
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Kombinirani globalni.

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

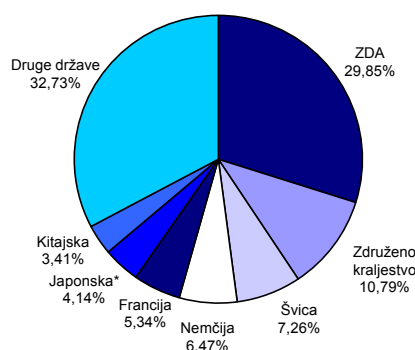


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljani vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

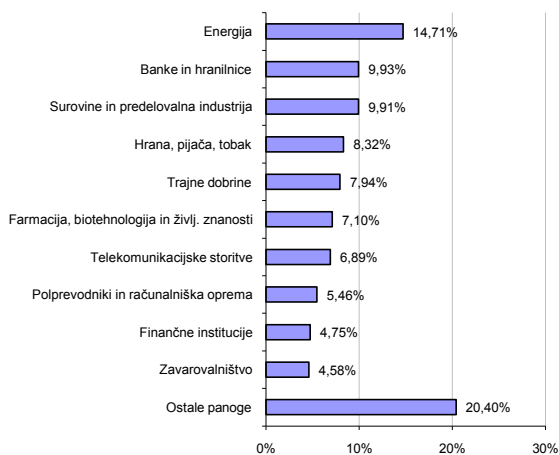
Sestava sredstev po tipih naložb



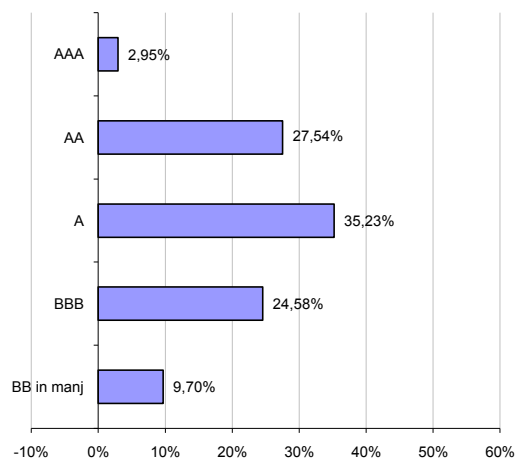
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,07	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.489.041	10.180.592
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,086%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,229%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

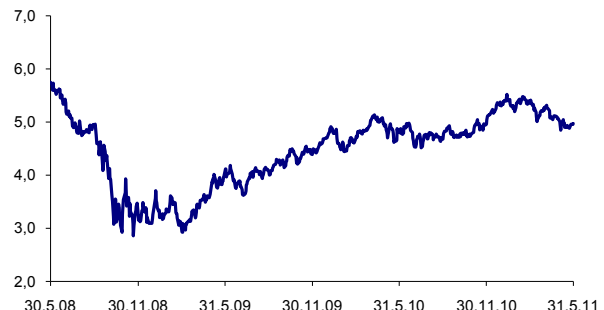
letos	-6,21%
v zadnjih 12 mesecih	3,12%
v zadnjih 24 mesecih	25,05%
v zadnjih 36 mesecih	-13,55%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

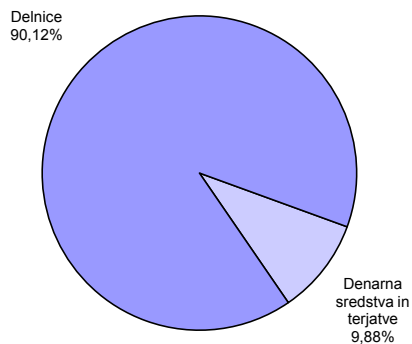
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški.

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

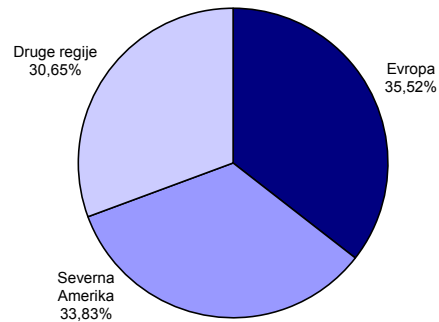


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

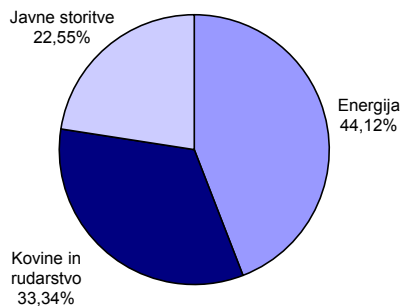
Sestava sredstev po tipih naložb



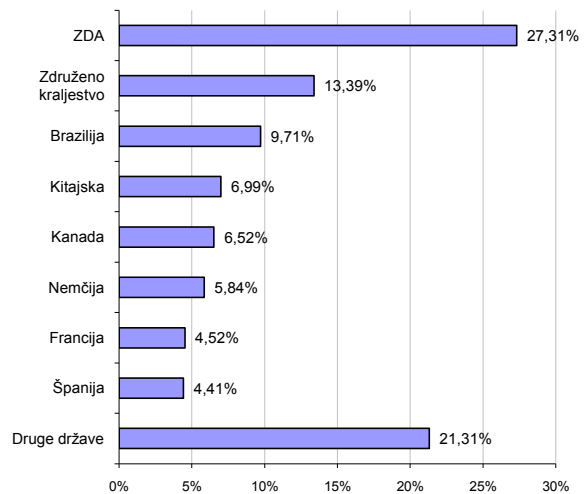
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	POSCO	Južna Koreja	Kovine in rudarstvo	2,99%
2	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,85%
3	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	2,79%
4	Vale SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,75%
5	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	2,73%
6	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Kovine in rudarstvo	2,66%
7	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,63%
8	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,55%
9	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	2,53%
10	Halliburton Company	ZDA	Energija	2,49%
11	Southern CO	ZDA	Javne storitve	2,46%
12	Nucor Corp	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,42%
13	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,37%
14	PetroChina Co Ltd	Kitajska	Energija	2,36%
15	Total SA	Francija	Energija	2,26%
16	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Kovine in rudarstvo	2,25%
17	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,21%
18	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	2,13%
19	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,12%
20	Dominion Resources Inc/VA	ZDA	Javne storitve	2,11%
21	Exxon Mobil Corp	ZDA	Energija	2,10%
22	Cia Siderurgica Nacional SA	Brazilija	Kovine in rudarstvo	2,08%
23	China Petroleum & Chemical Corp	Kitajska	Energija	2,04%
24	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Kovine in rudarstvo	2,01%
25	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,98%
26	Gazprom OAO	Rusija	Energija	1,94%
27	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska	Energija	1,90%
28	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	1,88%
29	Duke Energy Corp	ZDA	Javne storitve	1,88%
30	ArcelorMittal	Luksemburg	Kovine in rudarstvo	1,85%
31	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,82%
32	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Brazilija	Javne storitve	1,80%
33	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	1,80%
34	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Kovine in rudarstvo	1,73%
35	Barrick Gold Corp	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,68%
36	HudBay Minerals Inc	Kanada	Kovine in rudarstvo	1,67%
37	Nippon Steel Corp	Japonska	Kovine in rudarstvo	1,62%
38	Kansai Electric Power Co Inc	Japonska	Javne storitve	1,50%
39	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Kovine in rudarstvo	1,49%
40	National Oilwell Varco Inc	ZDA	Energija	1,48%
41	Gas Natural SDG SA	Španija	Javne storitve	1,42%
42	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Hongkong	Javne storitve	1,30%
43	Eni SpA	Italija	Energija	1,11%
44	Tokyo Electric Power Co Inc/The	Japonska	Javne storitve	0,36%
Denarna sredstva in terjatve				9,88%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				44

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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

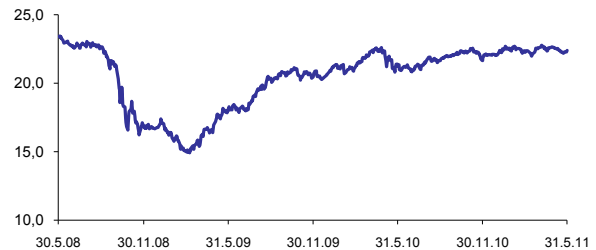
31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,64	22,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.741.312	4.684.928
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,086%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,827%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	1,64%
v zadnjih 12 mesecih	4,71%
v zadnjih 24 mesecih	25,64%
v zadnjih 36 mesecih	-4,35%

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

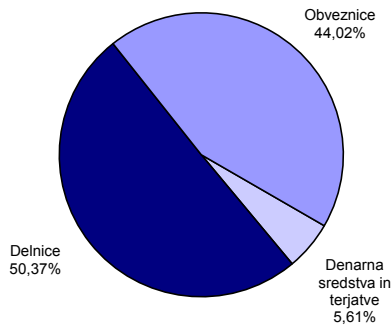
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



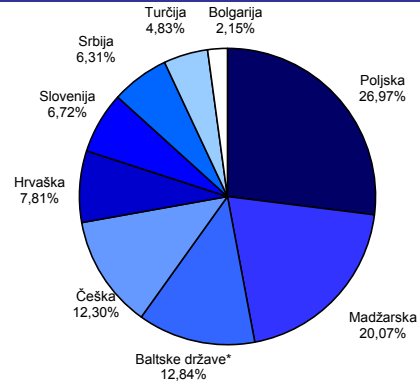
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

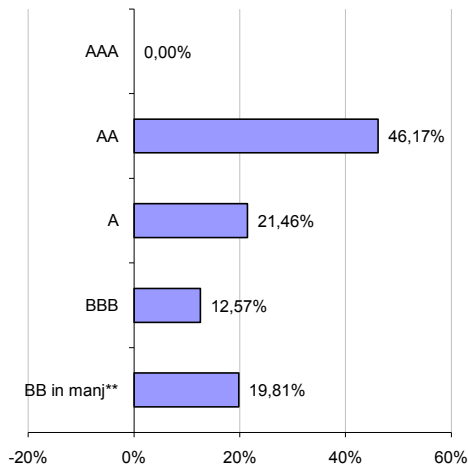
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah

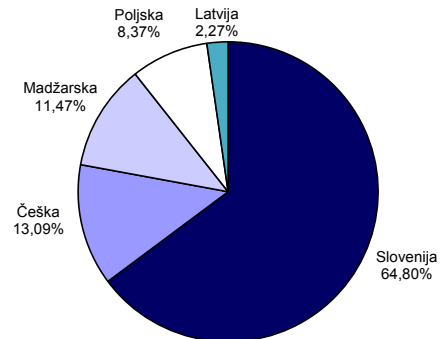


Bonitetana sestava naložb v obveznice



* Litva, Latvija, Estonija

Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

Naložbe podsklada v delnice 31.5.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	KGHM Polska Miedz SA	Pojlska	3,04%
2	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Madžarska	2,44%
3	Telekomunikacja Polska SA	Pojlska	2,23%
4	Telefonica O2 Czech Republic AS	Češka	2,16%
5	Adris Grupa dd	Hrvaška	2,02%
6	Asseco Poland SA	Pojlska	1,97%
7	Polskie Gornictwo Naftowe I	Pojlska	1,95%
8	OTP Bank Plc	Madžarska	1,93%
9	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	1,91%
10	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	1,85%
11	AIK Banka AD	Srbija	1,81%
12	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Pojlska	1,72%
13	CEZ AS	Češka	1,70%
14	Egis Gyogyszergyar Nyrt	Madžarska	1,58%
15	TVN SA	Pojlska	1,57%
16	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	1,37%
17	Krka dd Novo mesto	Slovenija	1,34%
18	Bankas Snoras	Litva	1,32%
19	Tallink Group Ltd	Estonija	1,27%
20	Komercni Banka AS	Češka	1,22%
21	Fotex Holding SE CO LTD BY	Madžarska	1,17%
22	Magyar Telekom Telecommunications Plc	Madžarska	1,14%
23	Philip Morris CR AS	Češka	1,13%
24	PBG S.A.	Pojlska	1,12%
25	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	1,10%
26	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	1,08%
27	AS New Merko Ehitus	Estonija	1,02%
28	AS Tallinna Vesi	Estonija	1,00%
29	TEO LT AB	Litva	0,97%
30	Petrol	Slovenija	0,95%
31	Lietuvos Dujos	Litva	0,89%
32	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	0,87%
33	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	0,72%
34	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	0,43%
35	Turkiye Is Bankasi	Turčija	0,42%

Skupno število različnih naložb v delnice: 35

Naložbe podsklada v obveznice 31.5.2011

Št.	Izdajatelj	Država	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (RS59)	Slovenija	5,29%
2	Republika Slovenija (RS53)	Slovenija	3,83%
3	Republika Poljska	Poljska	3,68%
4	Republika Češka	Češka	3,52%
5	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	3,06%
6	Republika Slovenija (RS57)	Slovenija	2,81%
7	Slovenska odškodninska družba	Slovenija	2,64%
8	CEZ A.S.	Češka	2,25%
9	Mercator, d.d.	Slovenija	2,19%
10	OTP Bank Plc	Madžarska	2,03%
11	Republika Slovenija (RS29)	Slovenija	2,01%
12	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	1,86%
13	Republika Madžarska	Madžarska	1,67%
14	MOL Magyar Olay	Madžarska	1,35%
15	KD Holding, d.d.	Slovenija	1,20%
16	Republika Latvija	Latvija	1,00%
17	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	1,00%
18	DARS, d.d.	Slovenija	0,95%
19	NKBM, d.d.	Slovenija	0,80%
20	Republika Slovenija (RS26)	Slovenija	0,79%
21	Republika Slovenija (RS32)	Slovenija	0,09%

Skupno število različnih izdajateljev obveznic: 14

Denarna sredstva in terjatve 5,61%

Skupaj 100,00%

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,15	5,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.216.366	21.432.386
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,030%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,337%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

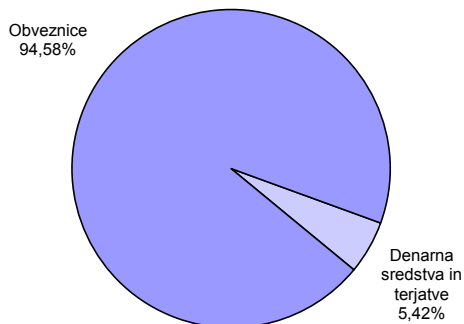
letos	0,84%
v zadnjih 12 mesecih	1,38%
v zadnjih 24 mesecih	11,47%
v zadnjih 36 mesecih	15,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

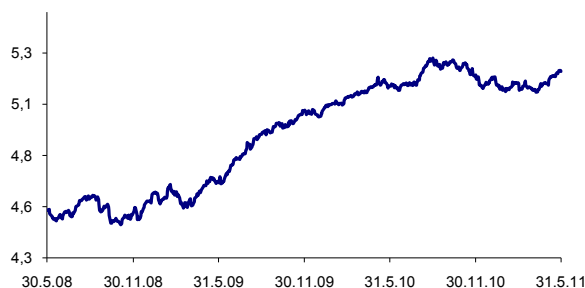
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

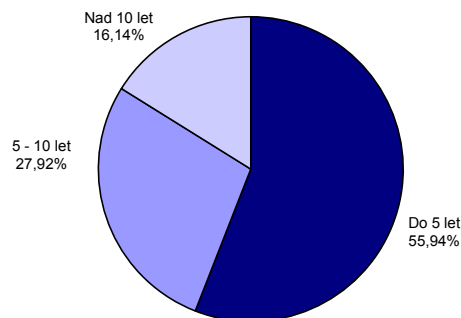


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

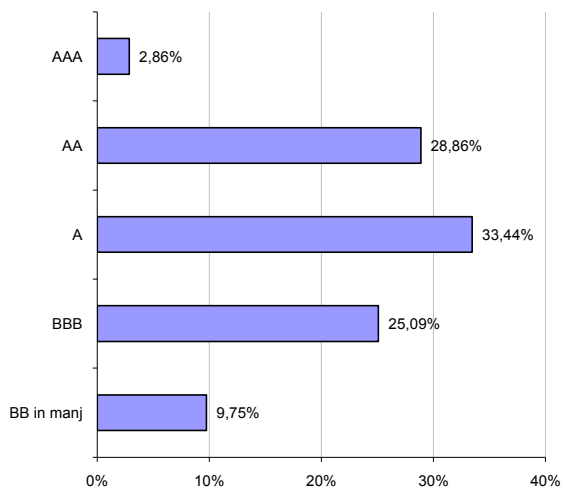


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

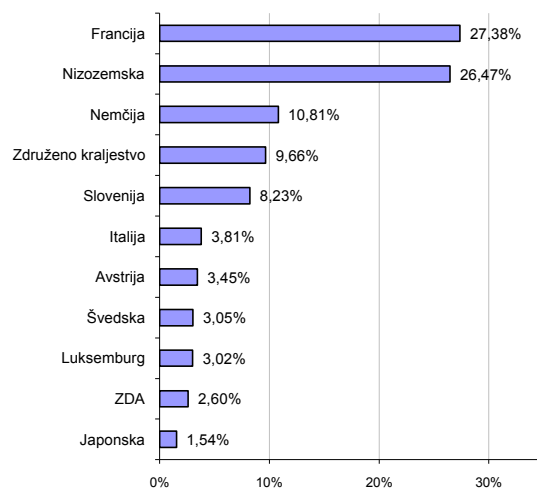
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Republika Slovenija (SLOREP4)	Slovenija	AA	3,79%
2	Pernod Ricard	Francija	BB+	3,17%
3	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	3,16%
4	Royal Dutch Shell	Nizozemska	AA	2,98%
5	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,96%
6	Investor AB	Švedska	AA-	2,89%
7	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	2,85%
8	Renault S.A.	Francija	BB+	2,76%
9	France Telecom	Francija	A-	2,72%
10	Northern Rock Plc	Združeno kraljestvo	AAA	2,70%
11	Carrefour SA	Francija	BBB+	2,63%
12	Deutsche Post AG	Nizozemska	BBB+	2,59%
13	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB+	2,52%
14	Procter & Gamble Co	ZDA	AA-	2,45%
15	Deutsche Telekom Int Fin	Nizozemska	BBB+	2,41%
16	Aeroports de Paris	Francija	A+	2,39%
17	Vodafone Group	Združeno kraljestvo	A-	2,36%
18	EDF SA	Francija	A+	2,35%
19	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	2,32%
20	Axa	Francija	A	2,31%
21	Barclays Bank	Združeno kraljestvo	A	2,25%
22	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,23%
23	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,23%
24	Deutsch Bahn	Nizozemska	AA	1,97%
25	Terna SPA	Italija	A+	1,97%
26	Deutsche Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,94%
27	ENBW Intl Finance BV	Nizozemska	A-	1,90%
28	RWE AG	Nizozemska	A	1,87%
29	Telefonica Europe BV	Nizozemska	A-	1,86%
30	Energie Oberoesterreich	Avstrija	A	1,83%
31	ING Bank NV	Nizozemska	A+	1,74%
32	Cofiroute	Francija	BBB+	1,72%
33	Sanofi Aventis SA	Francija	AA-	1,69%
34	Voith AG	Nemčija	BBB	1,68%
35	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,67%
36	Atlantia SPA	Italija	A-	1,63%
37	Republika Slovenija (RS21)	Slovenija	AA	1,48%
38	Alcatel - Lucent	Francija	B	1,47%
39	Development bank of Japan	Japonska	AA-	1,46%
40	Kranken. Immo.	Avstrija	AA+	1,44%
41	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,41%
42	Alpha Credit Group Plc	Združeno kraljestvo	B	1,31%
43	Total Capital SA	Francija	AA-	1,03%
44	ITV Plc	Združeno kraljestvo	BB	0,52%
Denarna sredstva in terjatve				5,42%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev obveznic:				43

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,57	2,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.501.991	6.379.863
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,366%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,354%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

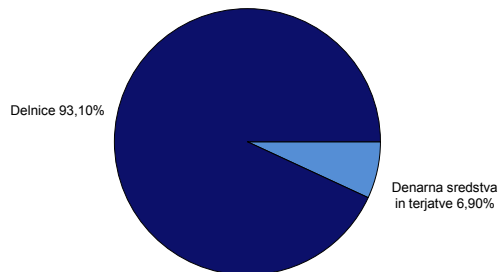
letos	-11,78%
v zadnjih 12 mesecih	-17,05%
v zadnjih 24 mesecih	-28,50%
v zadnjih 36 mesecih	-65,39%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

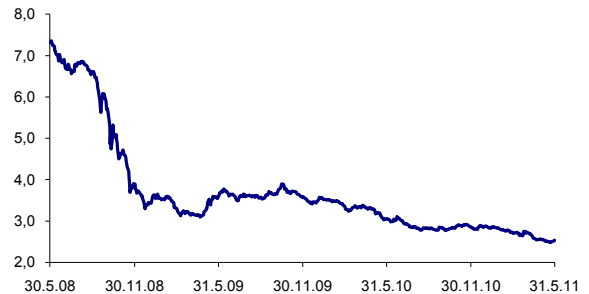
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

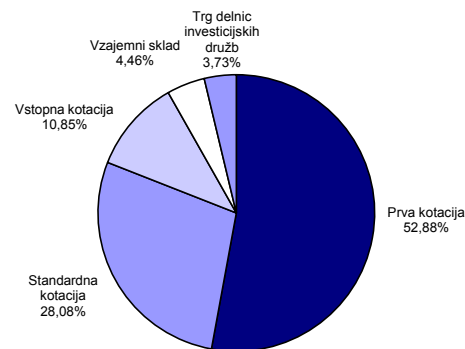


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

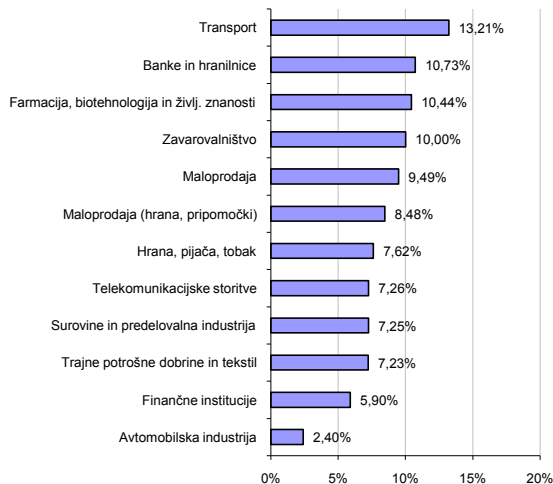


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka dd Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	9,28%
2	Petrol	Maloprodaja	8,44%
3	Mercator Poslovni Sistem	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	7,54%
4	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	6,46%
5	Nova Kreditna Banka Maribor d.d.	Banke in hranilnice	5,66%
6	Luka Koper	Transport	4,93%
7	Gorenje d.d.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,55%
8	Zavarovalnica Triglav d.d.	Zavarovalništvo	4,53%
9	Aerodrom Ljubljana	Transport	4,46%
10	Pozavarovalnica Sava RE	Zavarovalništvo	4,37%
11	Abanka Vipava d.d.	Banke in hranilnice	3,88%
12	Žito d.d.	Hrana, pijača, tobak	3,79%
13	Cinkarna Celje	Surovine in predelovalna industrija	3,56%
14	NFD 1 Delniški Investicijski sklad, d.d.	Finančne institucije	3,48%
15	Helios Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,88%
16	Intereuropa	Transport	2,37%
17	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	2,13%
18	KD Delniški dohodkovni		2,10%
19	Krekov globalni		2,05%
20	Juteks	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,88%
21	Kmečka Družba Holding d.d.	Finančne institucije	1,77%
22	Etol	Hrana, pijača, tobak	1,73%
23	Pivovarna Laško	Hrana, pijača, tobak	1,25%
Denarna sredstva in terjatve			6,90%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb:			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.

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.

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,59	4,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.456.340	34.523.399
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,147%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,893%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

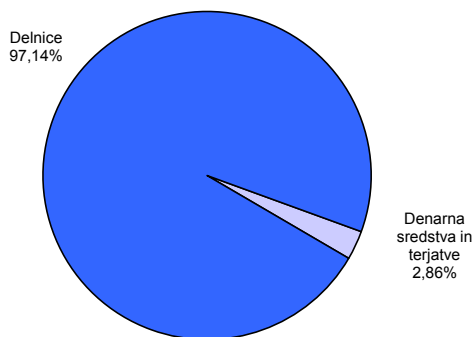
letos	-0,74%
v zadnjih 12 mesecih	6,96%
v zadnjih 24 mesecih	28,32%
v zadnjih 36 mesecih	-4,04%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

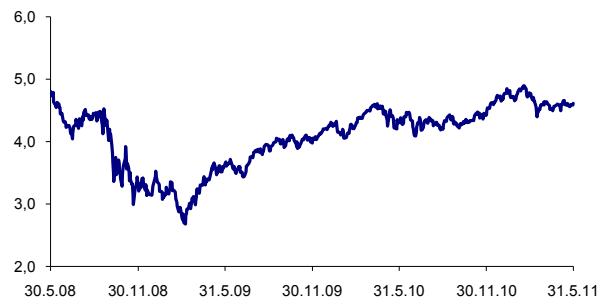
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

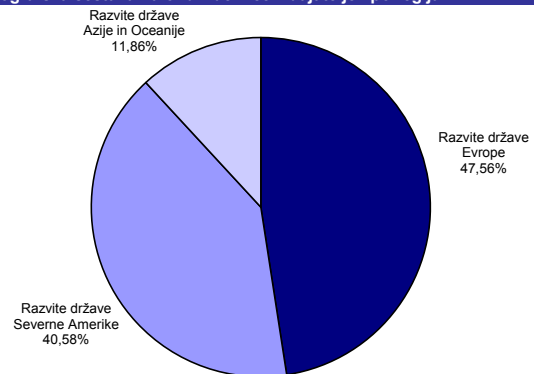


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

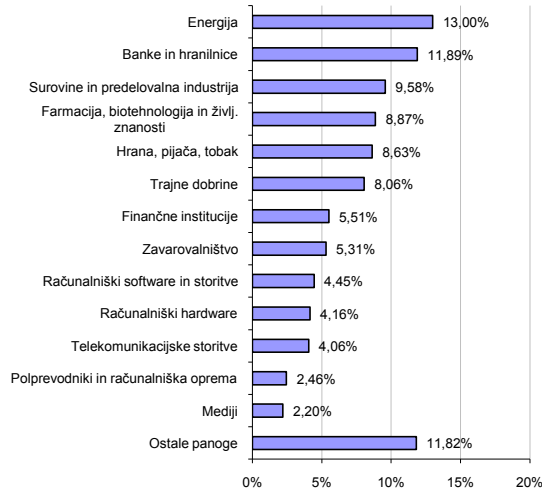


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

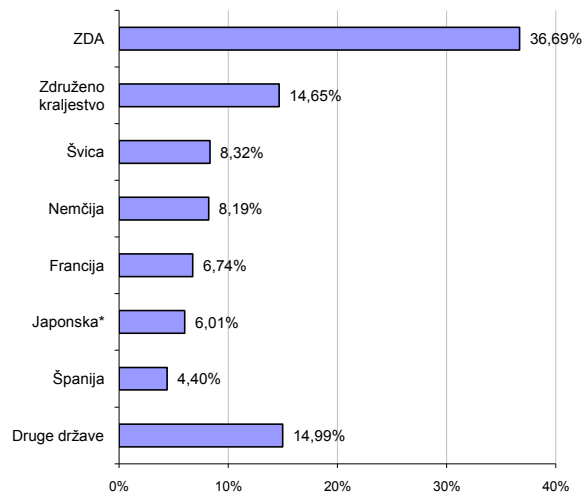
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		5,84%
2	SGS SA-REG	Švica	Poslovne storitve	1,59%
3	Toronto-Dominion Bank	Kanada	Banke in hranilnice	1,55%
4	U.S. Bancorp	ZDA	Banke in hranilnice	1,54%
5	Occidental Petroleum Corp	ZDA	Energija	1,54%
6	BASF SE	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,53%
7	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,52%
8	BNP Paribas	Francija	Banke in hranilnice	1,52%
9	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,51%
10	PNC Financial Services Group Inc	ZDA	Banke in hranilnice	1,51%
11	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,48%
12	Banco Santander SA	Španija	Banke in hranilnice	1,48%
13	Merck & Co Inc	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,48%
14	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,45%
15	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,45%
16	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	1,45%
17	ABB Ltd	Švica	Trajne dobrine	1,44%
18	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,42%
19	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,42%
20	United Technologies Corp	ZDA	Trajne dobrine	1,41%
21	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,41%
22	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
23	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,39%
24	Total SA	Francija	Energija	1,39%
25	Chesapeake energy Corp	ZDA	Energija	1,39%
26	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,35%
27	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,35%
28	Philip Morris International	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,33%
29	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,32%
30	Travelers Cos Inc/The	ZDA	Zavarovalništvo	1,31%
31	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Španija	Banke in hranilnice	1,29%
32	PepsiCo Inc	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,29%
33	Daimler AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,28%
34	Eli Lilly & Co	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,28%
35	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,27%
36	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,27%
37	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,25%
38	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,25%
39	Unilever NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,25%
40	Dow Chemical Co/The	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,23%
41	Canadian Natural Resources Ltd	Kanada	Energija	1,23%
42	Life Technologies Corp	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,20%
43	General Electric Co	ZDA	Trajne dobrine	1,18%
44	Erste Bank Group AG	Avstrija	Banke in hranilnice	1,17%
45	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,17%
46	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,15%
47	Baxter International Inc	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,14%
48	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	1,13%
49	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,12%
50	Intercontinental Hotels Group PLC	Združeno kraljestvo	Potrošne storitve	1,12%
51	Emerson Electronic Co	ZDA	Trajne dobrine	1,10%
52	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,09%
53	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,08%
54	Time Warner INC	ZDA	Mediji	1,06%
55	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	1,06%
56	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,02%
57	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	0,99%
58	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	0,98%
59	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	0,98%
60	Pearson Plc	Združeno kraljestvo	Mediji	0,95%
61	American Express Co	ZDA	Finančne institucije	0,93%
62	JP Morgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,91%
63	Annaly Capital Management Inc	ZDA	Nepremičnine	0,91%
64	BHP Billiton Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
65	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	0,88%
66	Rio Tinto Ltd	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,87%
67	CNOOC Ltd	Hongkong	Energija	0,86%
68	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,85%
69	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	0,84%
70	Qbe insurance group ltd	Avstralija	Zavarovalništvo	0,83%
71	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,83%
72	Credit Suisse Group AG	Švica	Finančne institucije	0,82%
73	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	0,82%
74	United Overseas Bank Ltd	Singapur	Banke in hranilnice	0,79%
75	Macquarie Group Ltd	Avstralija	Finančne institucije	0,73%
76	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	0,70%
77	Exelon Corp	ZDA	Javne storitve	0,67%
78	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	0,66%
Denarna sredstva in terjatve				2,86%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				78

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

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

31.5.2011

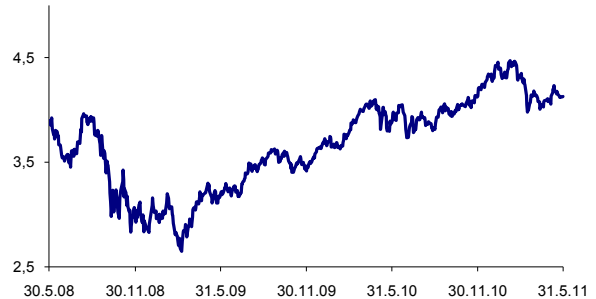
Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,08	4,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.409.236	4.529.751
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,145%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,938%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	-3,43%
v zadnjih 12 mesecih	6,43%
v zadnjih 24 mesecih	30,34%
v zadnjih 36 mesecih	5,85%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

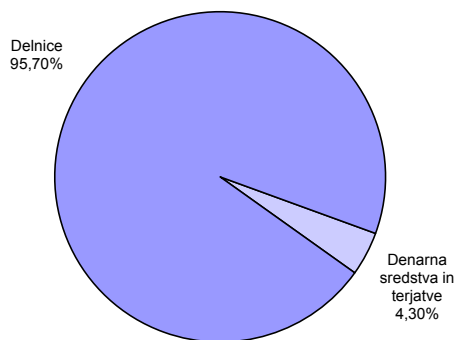
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.

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

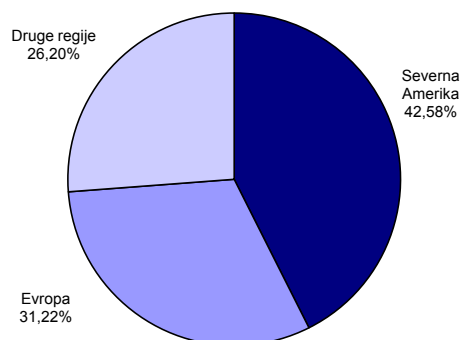


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

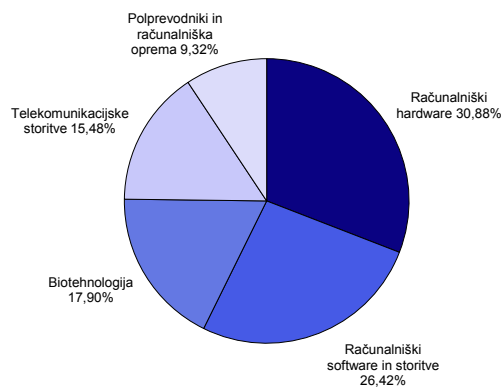
Sestava sredstev po tipih naložb



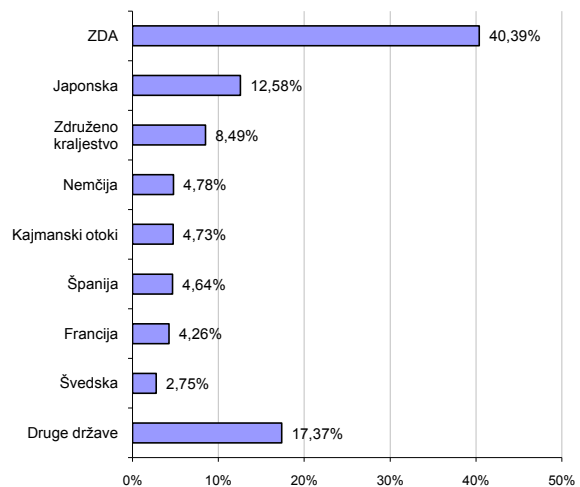
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Intel Corp	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	2,85%
2	Ericsson LM-B SHS	Švedska	Računalniški hardware	2,63%
3	Biogen Idec Inc	ZDA	Biotehnologija	2,54%
4	Qualcomm Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,47%
5	Celgene Corp	ZDA	Biotehnologija	2,42%
6	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,41%
7	Canon Inc	Japonska	Računalniški hardware	2,41%
8	Amgen Inc	ZDA	Biotehnologija	2,40%
9	China Mobile Ltd	Hongkong	Telekomunikacijske storitve	2,36%
10	Activision Blizzard	ZDA	Računalniški software in storitve	2,35%
11	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in računalniška oprema	2,35%
12	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,32%
13	Apple Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,31%
14	Baidu Inc/China	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,28%
15	Dassault Systemes SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,28%
16	International Business Machines Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,27%
17	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,26%
18	Kyocera Corporation	Japonska	Računalniški hardware	2,26%
19	Hitachi Ltd	Japonska	Računalniški hardware	2,26%
20	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,26%
21	Tencent Holdings LTD	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,25%
22	Verizon Communications Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,19%
23	Microsoft Corp	ZDA	Računalniški software in storitve	2,18%
24	Gilead Sciences Inc	ZDA	Biotehnologija	2,15%
25	Cisco Systems Inc	ZDA	Računalniški hardware	2,15%
26	Toshiba Corp	Japonska	Računalniški hardware	2,10%
27	Autonomy Corp PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,10%
28	Research In Motion Ltd	Kanada	Računalniški hardware	2,09%
29	Hon Hai Precision	Tajvan	Računalniški hardware	2,08%
30	CSL LTD	Avstralija	Biotehnologija	2,03%
31	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	2,03%
32	Grifols SA	Španija	Biotehnologija	2,03%
33	Google Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,02%
34	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	2,02%
35	Hewlett-Packard Co	ZDA	Računalniški hardware	1,99%
36	Nokia OYJ	Finska	Računalniški hardware	1,87%
37	Actelion Ltd	Švica	Biotehnologija	1,80%
38	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,80%
39	Amarin Corp PLC	Združeno kraljestvo	Biotehnologija	1,75%
40	AT&T Inc	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,74%
41	Texas Instruments Inc	ZDA	Polprevodniki in računalniška oprema	1,69%
42	NTT DoCoMo Inc	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,59%
43	EMC Corp/Massachusetts	ZDA	Računalniški hardware	1,52%
44	Nintendo Co Ltd	Japonska	Računalniški software in storitve	1,42%
45	Corning Inc	ZDA	Računalniški hardware	1,40%
Denarna sredstva in terjatve				4,30%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				45

Opozorilo vlagateljem

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

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,59	5,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.229.572	20.137.503
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,018%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,078%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

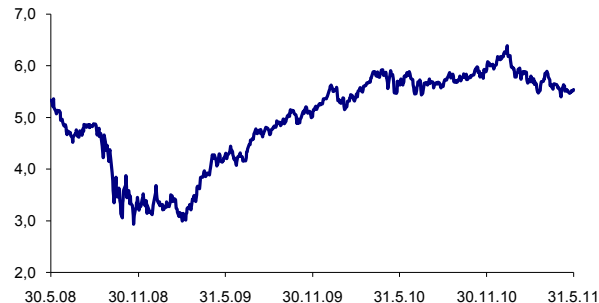
letos	-9,69%
v zadnjih 12 mesecih	-1,93%
v zadnjih 24 mesecih	31,81%
v zadnjih 36 mesecih	3,90%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

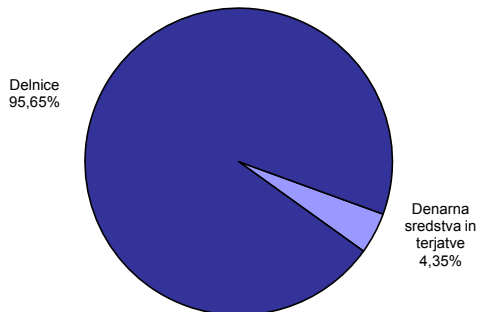
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

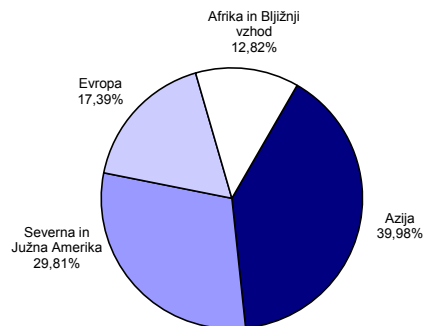
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



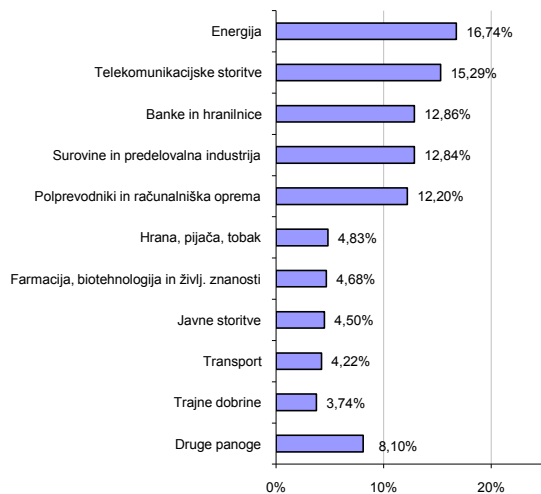
Sestava sredstev po tipih naložb



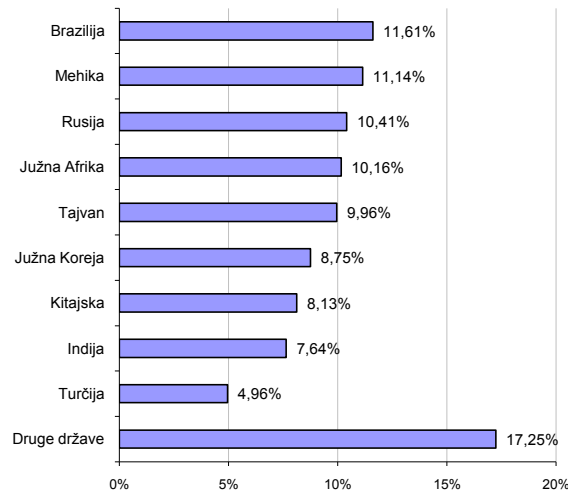
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sasol Ltd	Južna Afrika	Energija	2,81%
2	Cia de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,58%
3	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,54%
4	Petroleo Brasileiro SA	Brazilija	Energija	2,50%
5	MTN Group Ltd	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,47%
6	FirstRand Ltd	Južna Afrika	Finančne institucije	2,45%
7	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,43%
8	Lukoil	Rusija	Energija	2,43%
9	Itau Unibanco hldng-pref ADR	Brazilija	Banke in hranilnice	2,40%
10	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	2,37%
11	America Movil SAB de CV	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,32%
12	Gazprom OAO	Rusija	Energija	2,31%
13	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,28%
14	MMC Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	2,24%
15	Empresas ICA S.A.B. de C.V.	Mehika	Trajne dobrine	2,23%
16	Thai Beverage PCL	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,19%
17	Gafisa SA-ADR	Brazilija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,05%
18	Sterilite Industries INDI	Indija	Surovine in predelovalna industrija	2,04%
19	Advanced Semiconductor Engineering Inc	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	2,01%
20	Impala Platinum Holdings Ltd	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,99%
21	Siliconware Precision	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,97%
22	United Microelectronics Corp	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,97%
23	Huaneng Power International Inc	Kitajska*	Javne storitve	1,94%
24	Richter Gedeon NYRT	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,93%
25	Samsung Electronics Co Ltd	Južna Koreja	Polprevodniki in računalniška oprema	1,93%
26	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,90%
27	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in računalniška oprema	1,90%
28	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tajvan	Polprevodniki in računalniška oprema	1,88%
29	Surgutneftgas OJSC	Rusija	Energija	1,87%
30	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,86%
31	Vale SA	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,78%
32	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB	Mehika	Transport	1,76%
33	SK Telecom Co Ltd	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,74%
34	China Shenhua Energy Co Ltd	Kitajska*	Energija	1,71%
35	Chunghwa Telecom Co Ltd	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,69%
36	POSCO	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,65%
37	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,61%
38	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,59%
39	KT Corp	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,57%
40	Turkcell Iletisim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,53%
41	Kookmin Bank	Južna Koreja	Banke in hranilnice	1,49%
42	China Telecom Corp Ltd	Kitajska*	Telekomunikacijske storitve	1,45%
43	ICICI Bank Ltd	Indija	Banke in hranilnice	1,40%
44	State Bank of India	Indija	Banke in hranilnice	1,37%
45	China Railway Group Ltd	Kitajska*	Trajne dobrine	1,34%
46	Infosys Technologies Ltd	Indija	Računalniški software in storitve	1,34%
47	Bank of China Ltd	Kitajska*	Banke in hranilnice	1,34%
48	Mermaid Maritime PCL	Tajska	Energija	1,22%
49	Reliance Industries Ltd	Indija	Energija	1,17%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke in hranilnice	1,11%
Denarna sredstva in terjatve				4,35%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				50

* 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.

[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

31.5.2011

Osnovni podatki	29.4.2011	31.5.2011
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,61	1,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.533.401	1.570.983
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,041%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,143%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

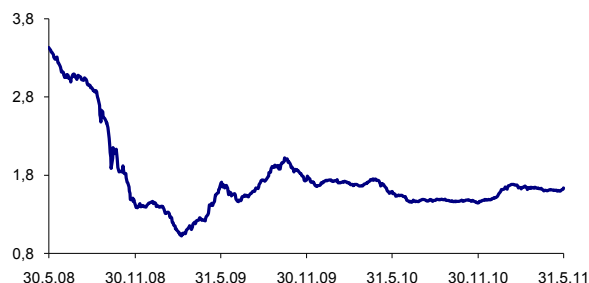
letos	9,10%
v zadnjih 12 mesecih	2,95%
v zadnjih 24 mesecih	-0,15%
v zadnjih 36 mesecih	-52,30%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

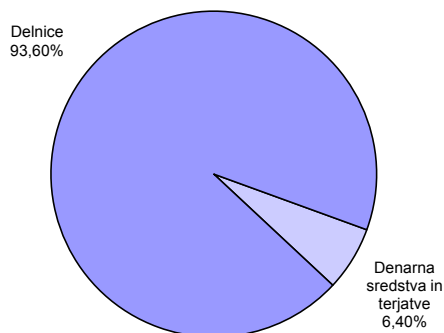
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.

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

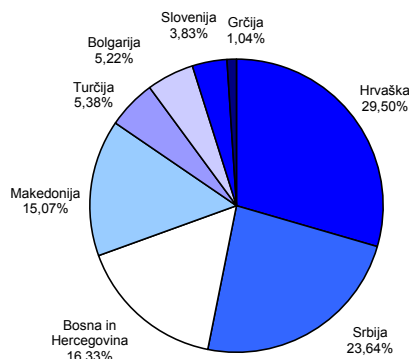


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

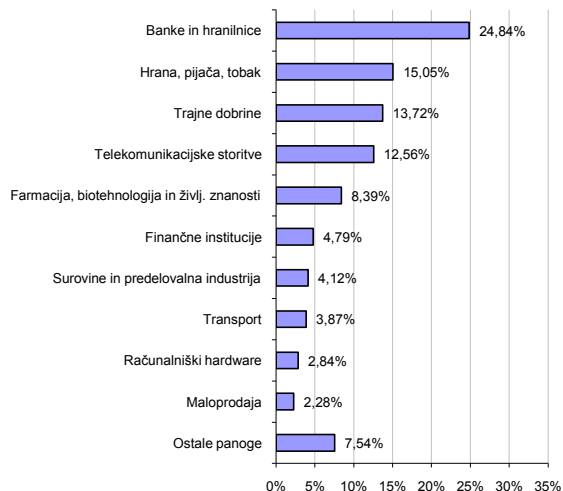
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 31. 05. 2011

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	IF BIG Invest gr dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	3,19%
2	AIK Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,94%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	2,90%
4	Komercijalna Banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,84%
5	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,82%
6	Dalekovod dd	Hrvaška	Trajne dobrine	2,73%
7	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke in hranilnice	2,72%
8	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,65%
9	Komercijalna banka AD Skopje	Makedonija	Banke in hranilnice	2,52%
10	Agrobanka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	2,51%
11	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,44%
12	Koncar-Elektroindustrija d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,41%
13	Adris Grupa dd	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,37%
14	Bosnalijek dd	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	2,36%
15	Petrokemija	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
16	BH Telecom dd	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,29%
17	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,28%
18	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	2,28%
19	Energoprojekt Holding ad Beograd	Srbija	Trajne dobrine	2,22%
20	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,14%
21	Podravka d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,12%
22	Institut IGH	Hrvaška	Trajne dobrine	2,11%
23	Metalac AD Gornji Milanovac	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,00%
24	Fabrika duhana Sarajevo dd Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	2,00%
25	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke in hranilnice	1,95%
26	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,93%
27	Turkcell Iletsim Hizmet AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,92%
28	Univerzal banka AD Beograd	Srbija	Banke in hranilnice	1,88%
29	Makedonski Telekom Skopje	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	1,83%
30	Kras d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,71%
31	Sopharma AD Sofia	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,71%
32	VIRO Tvoronica Secera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,69%
33	Turkiye Garanti Bankasi AS	Turčija	Banke in hranilnice	1,65%
34	Razvojna banka Vojvodine AD Nove Sad	Srbija	Banke in hranilnice	1,59%
35	Toplifkacija Skopje	Makedonija	Energija	1,52%
36	Messer Tehnogas a.d.	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	1,49%
37	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke in hranilnice	1,46%
38	Fersped Skopje	Makedonija	Transport	1,34%
39	Krka dd Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življ. znanosti	1,34%
40	JP Elektroprivreda BiH dd SA	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,32%
41	ZIF Zepter Fond AD Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,29%
42	Mercator Poslovni Sistem	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,24%
43	Monbat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,23%
44	Stopanska banka AD Bitola	Makedonija	Banke in hranilnice	1,17%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,13%
46	Petrol	Slovenija	Maloprodaja	1,00%
47	OPAP SA	Grčija	Potrošne storitve	0,97%
Denarna sredstva in terjatve				6,40%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb:				47

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.