

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



Marec 2012

Kazalo

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Optimizem, ki vlada na kapitalnih trgih od druge polovice lanskega leta se je nadaljeval tudi minuli mesec. Vlagatelji so z zadovoljstvom pospremili predvsem spodbudne makroekonomske podatke iz ZDA, kjer je borzni indeks S&P 500 v evrih zrasel za 3,3 %. Po drugi strani, se je optimizem glede reševanja evropske dolžniške krize nekoliko ohladil, kar se je poznalo tudi na evropskem borznem indeksu STXE 600 (-0,4 %).

Makroekonomske objave v ZDA, čeprav ne več tako bleščeče kot v preteklih mesecih, še naprej nakazujejo na rast industrijske aktivnosti, rast zasebne potrošnje in tudi zmanjševanje brezposelnosti. V ZDA so tako v zadnjih petih mesecih ustvarili več kot 200.000 novih delovnih mest na mesec, kar je bistveno pripomoglo k 0,8 odstotni rasti zasebne potrošnje. Glede na to, da potrošnja predstavlja okoli 70 % ameriškega bruto domačega proizvoda (BDP) je pozitiven odziv kapitalnih trgov pričakovan. Brezposelnost je konec marca znašala 8,2 %, kar je najnižja vrednost v zadnjih treh letih. Na okrevanje nepremičninskega trga nakazuje tudi število pričtetih novogradenj, ki je februarja ostalo blizu 3-letnega vrha, poleg tega je število danih dovoljenj za gradnjo novih stanovanj, ki je indikator prihodnje gradnje, poraslo na najvišje nivoje od oktobra 2008. Optimizem vlagateljem vliva tudi boljša objava vodilnih indikatorjev od pričakovane s strani Conference Board-a, ki nakazuje na nadaljevanje okrevanja v prvi polovici leta 2012.

Grčija je na začetku meseca marca le uspela skleniti dlje časa trajajoč dogovor o odpisu več kot polovice (53,5 %) 206 milijarde evrov težkega dolga zasebnih lastnikov. K odpisu naj bi pristopili upniki s 95 % udeležbo in v okviru reprogramiranja zamenjali obstoječe grške državne obveznice za sveženj novih obveznic. Zaradi nižje vrednosti novih obveznic, nižjih obrestnih mer in daljše ročnosti bo izguba, ki jo bodo realizirali upniki, preseгла 70 %, breme grškega dolga pa se bo čez noč znižalo za več kot 100 milijard evrov. Sklenitev dogovora je bil predpogoj za prejem 130 milijard evrov vredno dodatno finančno pomoč, ki jo bo država prejela s strani EU in MDS in se tako, vsaj zaenkrat, izognila nenadzorovanemu bankrotu. Relativno dobre novice so prišle tudi iz Portugalske. Ta je namreč že aprila 2011 uradno zaprosila za pomoč EU, ko je njen proračunski primanjkljaj znašal kar 9,8 % BDP, pogoj za odobritev pa je bilo znižanje na 5,9 % BDP. Dejansko je Portugalska znižala svoj primanjkljaj na 4,2 % BDP. Kljub temu pa to znižanje ni tako bleščeče, kot se zdi na prvi pogled, saj je 3,5 odstotne točke prispevalo poddržavljenje pokojninskih skladov štirih največjih portugalskih bank. To pomeni, da bo morala v prihodnje Portugalska sama poskrbeti za pokojnine uslužbencev omenjenih bank.

Kljub relativno pozitivnim novicam najbolj ogroženih evropskih držav, so vlagatelji še vedno previdni pri vlaganju v evropske vrednostne papirje. Krčenje proizvodne in storitvene aktivnosti v evroobmočju namreč napoveduje novo recesijo v Evropi, posebej negativno pa so presenetili podatki o krčenju proizvodne aktivnosti v Nemčiji, saj je bila ta do sedaj vlečni konj evropskega gospodarstva.

Dobre makroekonomske objave iz ZDA so pozitivno vplivale na donosnost podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. V povprečju so najvišjo donosnost zabeležile delnice iz panožne skupine Finančne institucije (+7,4 %), Računalniški hardware (+6,4 %) in Maloprodaja (+6,2 %). Na drugi strani so se najslabše odrezale delnice iz panožnih skupin Energija (-4,3 %), Surovine in predelovalna industrija (-3,5 %) in Trajne dobrine (-0,1 %). V primerjavi s podskladom NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, ki nalaga sredstva izključno na razvite kapitalne trge, je na donosnost podskladov **NLB Skladi - Globalni delniški** in **NLB Skladi – Kombinirani globalni** negativno vplivala izpostavljenost trgov v razvoju, predvsem Braziliji in Kitajski.

V Evropi so slabe novice prevladoval nad dobrimi, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo donosnost dosegle delnice iz panožnih skupin Produkti za gospodinjstvo (+6,2 %), Polprevodniki in oprema (+5,6 %) in Nepremičnine (+4,8 %). Najslabše so se v povprečju odrezale delnice iz panožne skupine Banke in hranilnice (-4,5 %), Energija (-4,2 %) ter Surovine in predelovalna industrija (-3,5 %).

Na Kitajskem je pozitivno presenetila februarska inflacija, ki je znašala 3,2 %, kar je najnižja vrednost od junija 2010. Inflacija je namreč že dalj časa pereč problem kitajskega gospodarstva, saj je julija 2011 znašala že 6,5 %, zaradi česar je kitajska vlada za njeno ukrotitev sprejela že vrsto restriktivnih ukrepov, ki pa zavirajo gospodarsko rast. Kljub temu indeks proizvodne aktivnosti (PMI manufacturing) kaže na rast proizvodnje v marcu. Četudi so bili podatki iz Kitajske spodbudni, je med vlagatelji očitno prisoten strah pred puščanjem kitajskega nepremičninskega balona in pred situacijo v Evropi, kamor Kitajska največ izvozi, saj so bili delniški indeksi obarvani v rdeče, kar je vplivalo na podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**. To je negativno vplivalo tudi na podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, kjer velja poleg kitajskih delnic (-6,7 %) omeniti predvsem upad brazilskega (-7,6 %), in ruskega trga (-5,4 %), precej pa so upadli tudi tečaji iz Egipta (-6,5 %). Na drugi strani so bile najbolj donosne delnice iz Izraela (+6,2 %), Mehike (+4,5 %) in Filipini (+4,1 %).

Tečaji slovenskih delnic so marca precej zrasli (+6,7 %), kar se je odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški**. S postavitvijo vlade ter najavo ukrepov za spopad s precej visokim proračunskim primanjkljajem se je okrepilo tudi zaupanje vlagateljev v slovenske vrednostne papirje. Vlada namerava tudi v ustavo zapisati t.i. zlato fiskalno pravilo, s katerim bi bil v ustavi zapisan člen, ki narekuje uravnotežen proračun. Kljub temu je usoda varčevalnih ukrepov še vedno negotova, saj je vlada pod precejšnjim pritiskom sindikatov, predvsem tistih iz javnega sektorja.

Od držav vključenih v portfelj podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so najbolj upadle makedonske delnice, in sicer za 6,2 %, sledijo pa delnice iz Srbije (-3,7 %) in Grčije (-2,0 %). Po drugi strani so najbolj porasli tečaji delnic iz Slovenije, kar je predvsem posledica postavitve nove vlade ter predlaganih varčevalnih ukrepov. Relativno dobro so se odrezale tudi delnice iz Hrvaške (+3,5 %) in Turčije (+0,9 %).

Glede na naraščanje skrbi vlagateljev v povezavi z evropsko dolžniško krizo, ne preseneča, da so največje padce delniških trgov zabeležile najbolj ogrožene države, kot so Španija (-5,4 %) in Madžarska (-5,4 %). Izmed regij kamor vlaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je enak padec zabeležil tudi ruski delniški trg. Rast tečajev so zabeležile le Hrvaška (+3,5 %), Estonija (+1,4 %), Turčija (+0,9 %) in Litva (+0,03 %). Podobne donosnosti so bile v marcu zabeležene pri delniških naložbah podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, pri katerem je obvezniški del portfelja izkazal pozitivno donosnost.

Vse panožne skupine, kamor sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so zabeležile pozitivno donosnost. Najbolj so porasle delnice iz panožne skupine Zdravstvena nega in storitve, in sicer za 4,3 %, sledita pa panožna skupina Farmacija in biotehnologija (+2,4 %) in Zavarovalništvo (+2,2 %).

Tudi vse panožne skupine, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v marcu zabeležile pozitivno donosnost. Najbolj so porasle delnice iz panožnih skupin Računalniški hardware (+6,4 %), Biotehnologija (+5,1 %) ter Polprevodniki in oprema (+3,8 %), najmanj pa delnice iz panožnih skupin Telekomunikacijske storitve (+0,1 %) ter Računalniški software in storitve (+3,5 %).

Delnice iz panožne skupine Surovine in predelovalna industrija so bile marca med manj donosnimi, kar se je odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Od kovin so upadle cene svinca (-10,5 %), aluminija (-8,4 %) in cinka (-6,0 %), upadla je pa tudi cena zlata (-1,5 %). Na drugi strani je cena nafte ostala praktično nespremenjena.

Zaradi nekoliko večje negotovosti glede dolžniške krize v Evropi, so se vlagatelji iz bolj tveganih preusmerili v bolj varne naložbe. To je imelo za posledico rahlo rast vrednosti varnejših obveznic, kot so na primer nemške državne obveznice, katerim se je zahtevana donosnost na 10-letne obveznice znižala iz 1,82 % na 1,79 %. To je pozitivno vplivalo tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obvezniški EUR**.

Med posameznimi naložbami podsklada **NLB Skladi – Dinamični delniški** je minuli mesec najbolj porasel tečaj nizozemske družbe Gemalto NV, potem ko je vodstvo družbe predstavilo poslovne rezultate, ki so bili v skladu s pričakovanji analitikov, poleg tega pa so napovedali tudi rast dobička v letošnjem letu ter potrdili cilje za 2013. Najbolj je upadel tečaj ameriške družbe Rowan Companies, ki je napovedala selitev sedeža v Veliko Britanijo, kar je po mnenju nekaterih analitikov povezano z visokimi stroški.

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in proizvaja nafto ter zemeljski plin ter se ukvarja z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Poleg tega proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 3) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 4) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 5) **SembCorp Marine Limited** je družba s sedežem v Singapurju, ki se ukvarja z izdelavo in popravilom ladij. Prek svojih hčerinskih družb, ponuja najem opreme, storitve čiščenja in vzdrževanja ladij. Poleg tega se ukvarjajo tudi s prodajo nekaterih izdelkov iz bakra.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,07	10,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.074.874	5.788.546
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,116%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,716%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

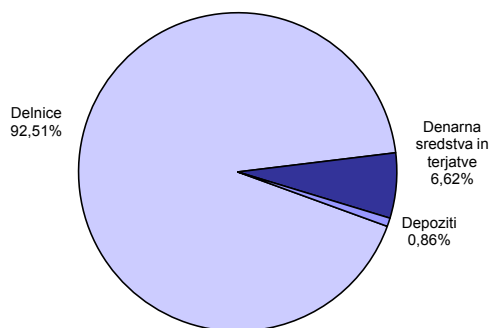
letos	8,60%
v zadnjih 12 mesecih	-6,45%
v zadnjih 24 mesecih	-3,13%
v zadnjih 36 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

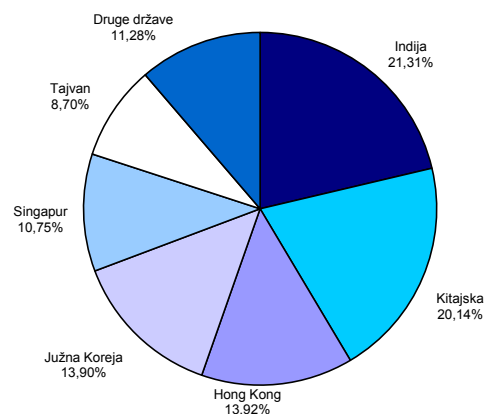


Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja (v EUR)

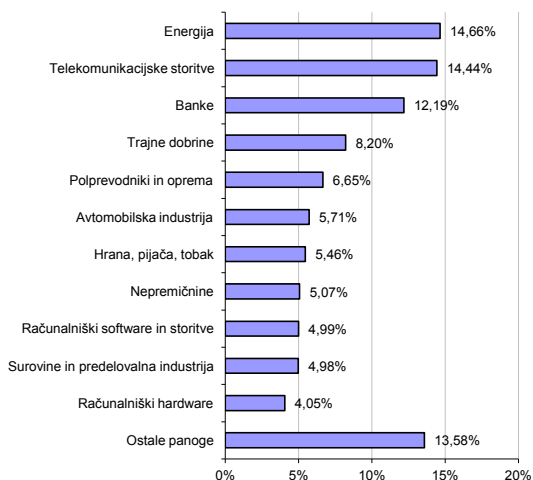


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice



Panožna sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Petrochina CO	Energija	Kitajska	2,72%
2	Reliance Industries LTD	Energija	Indija	2,67%
3	China Mobile LTD-SPON ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	2,56%
4	Infosys Limited	Računalniški software in storitve	Indija	2,50%
5	SembCorp Marine Limited	Trajne dobrine	Singapur	2,44%
6	Posco	Surovine in predelovalna industrija	Južna Koreja	2,43%
7	Hon Hai Precision Industry CO.	Računalniški hardware	Tajvan	2,34%
8	Keppel Corporation LTD	Trajne dobrine	Singapur	2,29%
9	Samsung Electronics	Polprevodniki in oprema	Južna Koreja	2,26%
10	Taiwan Semiconductor	Polprevodniki in oprema	Tajvan	2,26%
11	China Petroleum and Chemical Corporation	Energija	Kitajska	2,24%
12	Telekomunik Indonesia SP	Telekomunikacijske storitve	Indonezija	2,23%
13	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,12%
14	Cnooc LTD	Energija	Hong Kong	2,11%
15	Sterlite Industries LTD	Surovine in predelovalna industrija	Indija	2,09%
16	Bank of China LTD	Banke	Kitajska	2,08%
17	State Bank of India	Banke	Indija	2,08%
18	Tata Motors LTD	Avtomobilska industrija	Indija	2,04%
19	Wipro LTD - ADR	Računalniški software in storitve	Indija	2,03%
20	CapitaLand Limited	Nepremičnine	Singapur	2,01%
21	Chunghwa Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Tajvan	1,94%
22	China Shenhua Energy Co.	Energija	Kitajska	1,88%
23	Thai Beverage Public CO.	Hrana, pijača, tobak	Tajska	1,87%
24	KB Financial Group Inc - ADR	Banke	Južna Koreja	1,85%
25	China Telecom Corporation	Telekomunikacijske storitve	Kitajska	1,84%
26	Doctor Reddy s Lab	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Indija	1,83%
27	Ping An Insurance Group CO.	Zavarovalništvo	Kitajska	1,80%
28	SK Telecom CO	Telekomunikacijske storitve	Južna Koreja	1,78%
29	Wilmar International LTD	Hrana, pijača, tobak	Singapur	1,76%
30	iShares MSCI Malaysia Index Fund		Malezija*	1,75%
31	Hyundai Motor Company	Avtomobilska industrija	Južna Koreja	1,73%
32	Oil Search LTD	Energija	Papua Nova Gvineja	1,68%
33	Hutchison Whampoa LTD	Trajne dobrine	Hong Kong	1,68%
34	MTR CORP	Transport	Hong Kong	1,66%
35	Gail India LTD	Javne storitve	Indija	1,62%
36	Philippine Long Distance Telephone Company	Telekomunikacijske storitve	Filipini	1,57%
37	United Microelectronics CORP	Polprevodniki in oprema	Tajvan	1,52%
38	China Construction Bank	Banke	Kitajska	1,50%
39	Korea Elec Power CORP	Javne storitve	Južna Koreja	1,48%
40	Cheung Kong Holdings LTD	Nepremičnine	Hong Kong	1,47%
41	Icici Bank	Banke	Indija	1,44%
42	Singapore Airlines LTD	Transport	Singapur	1,44%
43	Mahindra & Mahindra Ltd.	Avtomobilska industrija	Indija	1,42%
44	China Life Insurance CO	Zavarovalništvo	Kitajska	1,40%
45	LG Display Company LTD	Računalniški hardware	Južna Koreja	1,34%
46	New Britain Palm Oil LTD	Hrana, pijača, tobak	Papua Nova Gvineja	1,33%
47	China Unicom Hong Kong ADR	Telekomunikacijske storitve	Hong Kong	1,19%
48	Sun Hung Kai Properties	Nepremičnine	Hong Kong	1,12%
49	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Finančne institucije	Hong Kong	1,08%
50	China railway group LTD	Trajne dobrine	Kitajska	1,03%
Depoziti				0,86%
Denarna sredstva in terjatve				6,62%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				50

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunske in nalezljive bolezni, ledvične težave ter druge kronične in akutne zdravstvene težave.
- 2) **Nordson Corporation** oblikuje, proizvaja in trži sisteme namenjene nanosu lepil, tesnil in premazov na industrijske proizvodne naprave. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **Kennametal Inc.** je ameriško podjetje, ki izdeluje in prodaja sisteme ter orodja za obdelavo kovin, pridobivanje nafte in rudnin ter sisteme, ki se uporabljajo za pridobivanje energije.
- 4) **Warner Chilcott** je farmacevtsko podjetje specializirano na področju dermatologije ter zdravstvenega varstva žensk. Sedež družbe se nahaja na Irskem.
- 5) **Grifols SA** je nizozemska družba, ki oblikuje in izdeluje varnostno programsko opremo za čipe plačilnih kartic, brezžične module in identifikacijo preko spleta. Zagotavlja tudi sisteme za upravljanje z zaupnimi podatki in za zagotavljanje varnih transakcij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,91	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.035.806	15.297.750
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,018%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,145%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

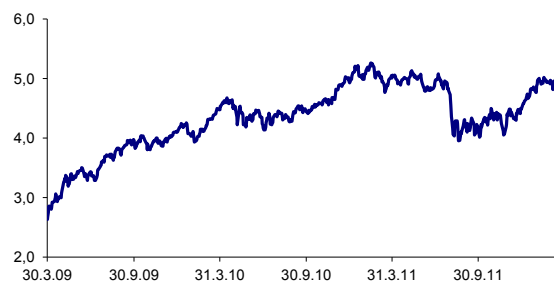
letos	11,00%
v zadnjih 12 mesecih	-1,50%
v zadnjih 24 mesecih	11,14%
v zadnjih 36 mesecih	89,04%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

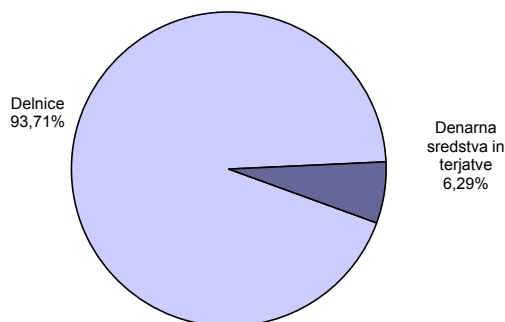
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Dinamični delniški.

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

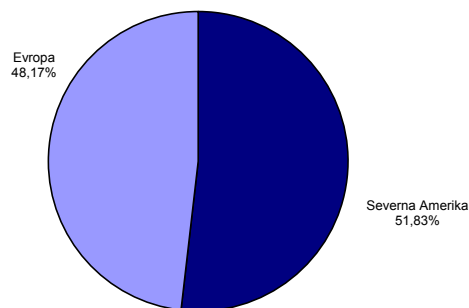


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

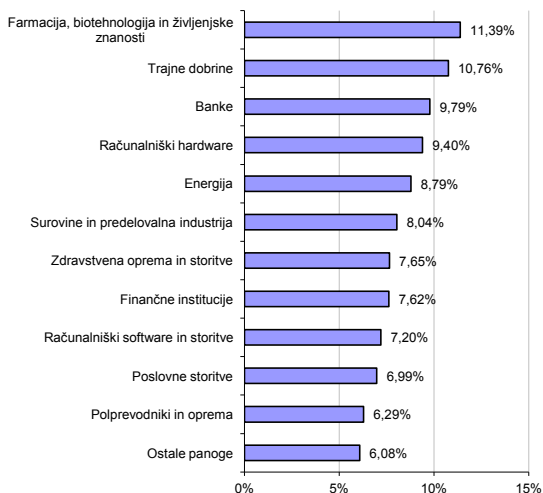
Sestava sredstev po tipih naložb



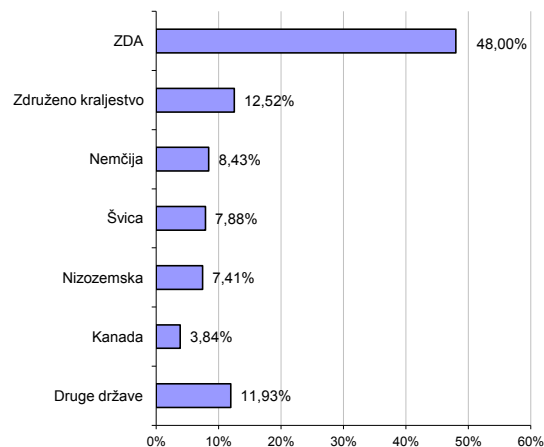
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,83%
2	Nordson Corporation	ZDA	Trajne dobrine	2,66%
3	Kennametal Inc.	ZDA	Trajne dobrine	2,63%
4	Warner Chilcott PLC	Irski	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,50%
5	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,46%
6	Gemalto NV	Nizozemska	Računalniški hardware	2,45%
7	Dun & Bradstreet CORP	ZDA	Poslovne storitve	2,38%
8	Rhoen-Klinikum AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,36%
9	AMEC PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,34%
10	ASM International NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,26%
11	Jabil Circuit INC	ZDA	Računalniški hardware	2,24%
12	Fugro NV	Nizozemska	Energija	2,23%
13	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,22%
14	Axel Springer AG	Nemčija	Mediji	2,17%
15	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	2,14%
16	Dreamworks Animation SKG INC	ZDA	Mediji	2,11%
17	Oceaneering Intl INC	ZDA	Energija	2,10%
18	Crown Holdings INC	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
19	Blackstone Group LP	ZDA	Finančne institucije	2,04%
20	R. R. Donnelly & Sons Company	ZDA	Poslovne storitve	2,03%
21	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,00%
22	Elekta AB	Švedska	Zdravstvena oprema in storitve	1,98%
23	Affiliated Managers Group	ZDA	Finančne institucije	1,97%
24	Lam Research CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,96%
25	Walter Energy, Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,94%
26	Halma PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški hardware	1,89%
27	Mylan INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,88%
28	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,87%
29	Sika AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
30	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,84%
31	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,79%
32	Micro Focus International PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,78%
33	Software AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	1,74%
34	Laurentian Bank of Canada	Kanada	Banke	1,73%
35	On Semiconductor CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,67%
36	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	1,64%
37	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,63%
38	Solera Holdings INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,62%
39	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,61%
40	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,60%
41	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,57%
42	Rowan Companies INC	ZDA	Energija	1,56%
43	Invensys PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,56%
44	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,44%
45	Euromoney Institutional Investor PLC	Združeno kraljestvo	Mediji	1,42%
46	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,41%
47	Investec PLC	Združeno kraljestvo	Finančne institucije	1,35%
48	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	1,16%
Denarna sredstva in terjatve				6,29%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				48

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Danone** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 2) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice ter drugo hrano ter začimbe.
- 3) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.
- 4) **Technip SA** je francosko podjetje, ki oblikuje in gradi industrijske objekte, namenjene predvsem proizvodnji in obdelavi naftnih derivatov, zemeljskega plina in drugih kemikalij ter tudi proizvodnji električne energije.
- 5) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil, ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Evropa delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,10	4,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.573.032	8.497.075
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,060%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,008%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

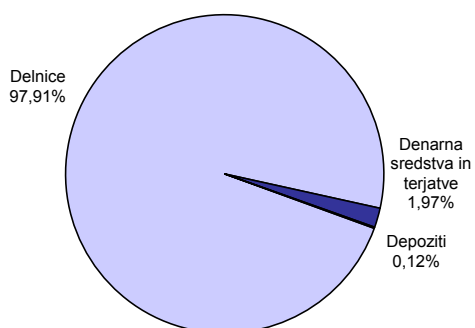
letos	8,07%
v zadnjih 12 mesecih	-4,61%
v zadnjih 24 mesecih	-0,69%
v zadnjih 36 mesecih	53,97%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

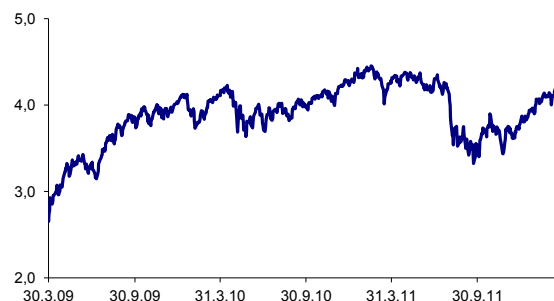
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

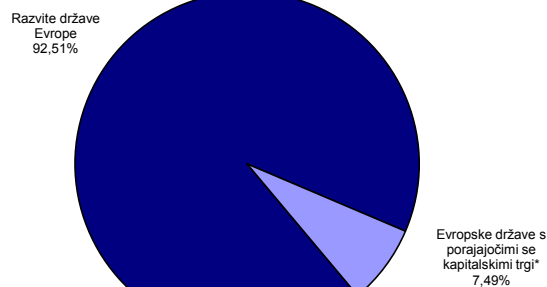


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



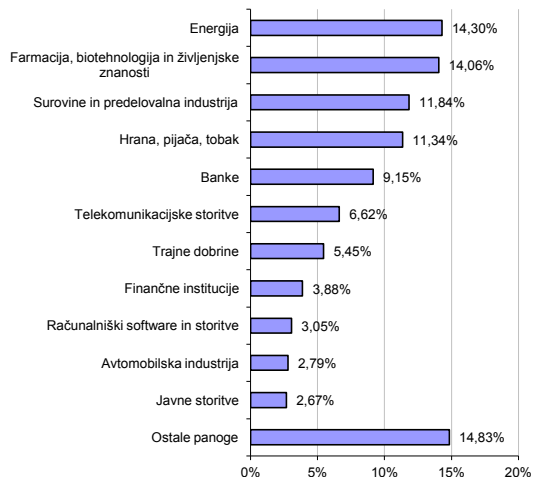
Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po regijah

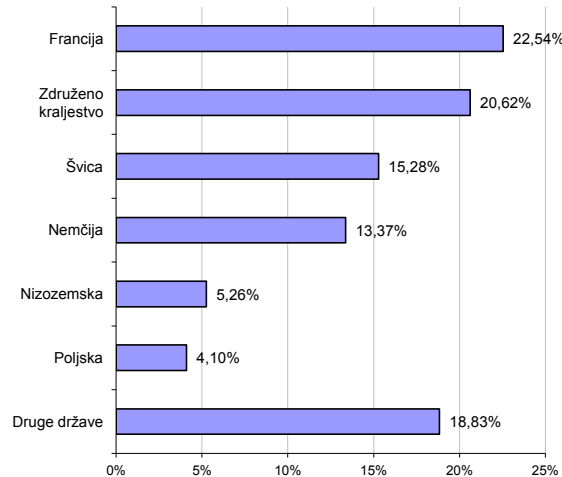


* Članice EU brez držav EU-15, Jersey in Slovenije

Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	2,70%
2	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	2,55%
3	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
4	Technip SA	Francija	Energija	2,49%
5	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,45%
6	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,37%
7	Syngenta AG	Švica	Surovine in predelovalna industrija	2,28%
8	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	2,23%
9	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,21%
10	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,19%
11	Total SA	Francija	Energija	2,11%
12	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,09%
13	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	2,07%
14	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,98%
15	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,98%
16	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,96%
17	Heineken NV	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,96%
18	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,85%
19	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,83%
20	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,82%
21	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,81%
22	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,78%
23	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,76%
24	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,70%
25	DNB ASA	Norveška	Banke	1,70%
26	Deutsche Bank AG	Nemčija	Finančne institucije	1,69%
27	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,65%
28	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,64%
29	Telenor Asa	Norveška	Telekomunikacijske storitve	1,63%
30	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	1,62%
31	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	1,60%
32	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	1,53%
33	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	1,51%
34	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	1,50%
35	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,48%
36	Air Liquide SA	Francija	Surovine in predelovalna industrija	1,46%
37	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,43%
38	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,42%
39	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
40	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,39%
41	BNP Paribas SA	Francija	Banke	1,38%
42	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	1,37%
43	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,36%
44	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,36%
45	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,33%
46	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	1,31%
47	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	1,30%
48	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	1,28%
49	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,25%
50	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,24%
51	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	1,20%
52	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,15%
53	UBS AG	Švica	Finančne institucije	1,11%
54	Vinci SA	Francija	Trajne dobrine	1,10%
55	Publicis Groupe	Francija	Mediji	1,02%
56	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	1,00%
57	Reckitt Benckiser Group PLC	Združeno kraljestvo	Proizvodi za domačo rabo	0,99%
58	Aviva PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	0,93%
59	Unibail Rodamco SE	Francija	Nepremičnine	0,88%
Depoziti				0,12%
Denarna sredstva in terjatve				1,97%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				59

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.

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 opreми ter življenjskemu in zdravstvenemu zavarovanju, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,12	4,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.044.243	5.215.052
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,190%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,001%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

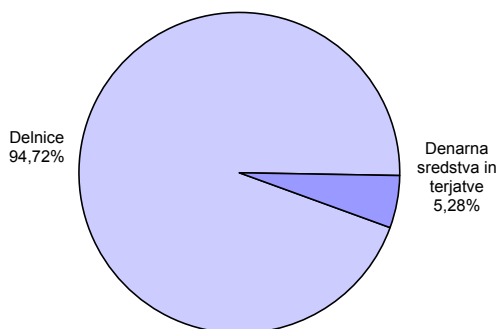
letos	6,11%
v zadnjih 12 mesecih	9,64%
v zadnjih 24 mesecih	8,27%
v zadnjih 36 mesecih	54,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

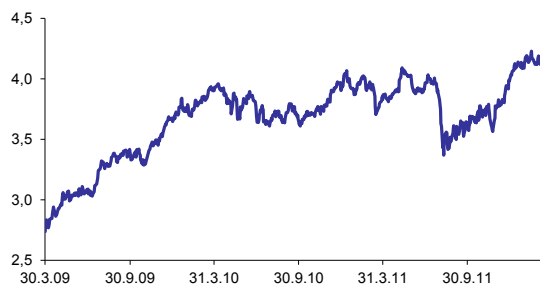
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

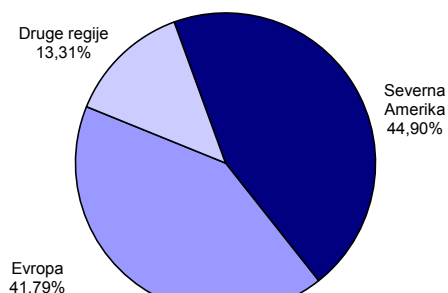


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

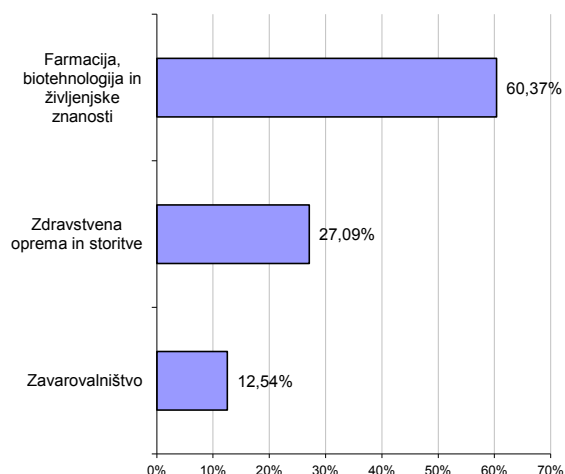


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

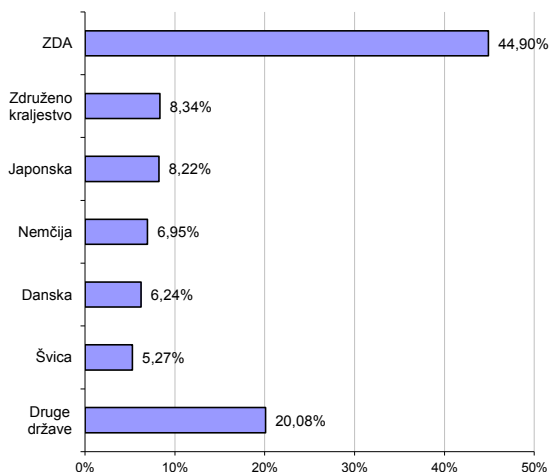
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Unitedhealth Group INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	3,00%
2	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,58%
3	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,55%
4	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,53%
5	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,50%
6	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,49%
7	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,48%
8	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,42%
9	Smith & Nephew PLC	Združeno kraljestvo	Zdravstvena oprema in storitve	2,41%
10	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,38%
11	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,32%
12	Medco Health Solutions INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,31%
13	Pfizer INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,27%
14	Medtronic INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	2,24%
15	Abbott Laboratories	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,24%
16	Bristol Myers Squibb CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,22%
17	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	2,19%
18	Aegon N.V.	Nizozemska	Zavarovalništvo	2,19%
19	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
20	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
21	Takeda Pharmaceutical CO	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,10%
22	Prudential Financial INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,09%
23	Coloplast A/S	Danska	Zdravstvena oprema in storitve	2,08%
24	MetLife INC	ZDA	Zavarovalništvo	2,08%
25	Johnson & Johnson	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
26	Astellas Pharma INC	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
27	Prudential PLC	Združeno kraljestvo	Zavarovalništvo	2,06%
28	Novo Nordisk A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,04%
29	Fresenius Medical Care AG	Nemčija	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
30	Cia Generale d' Optique Essilor International SA	Francija	Zdravstvena oprema in storitve	2,03%
31	Thermo Fisher Scientific INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,02%
32	Merck KGAA	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,00%
33	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,99%
34	Agilent Technologies, Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,97%
35	UCB SA	Belgija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,96%
36	Terumo Corporation	Japonska	Zdravstvena oprema in storitve	1,93%
37	Aflac, Inc.	ZDA	Zavarovalništvo	1,91%
38	McKesson CORP	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,82%
39	H Lundbeck A/S	Danska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,78%
40	Daiichi Sankyo CO LTD	Japonska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,68%
41	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,68%
42	Warner Chilcott PLC	Irska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,59%
43	China Life Insurance CO	Kitajska	Zavarovalništvo	1,56%
44	Astrazeneca PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,44%
45	Sinopharm Group Co Ltd	Kitajska	Zdravstvena oprema in storitve	1,12%
Denarna sredstva in terjatve				5,28%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 5) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,26	14,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.148.115	69.314.192
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,011%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,598%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

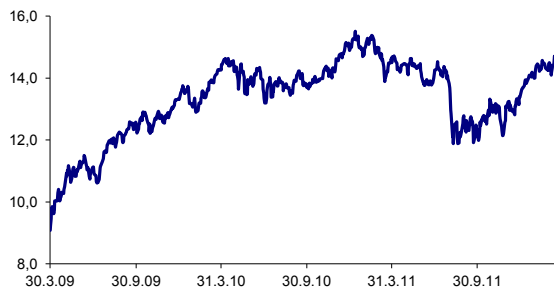
letos	7,28%
v zadnjih 12 mesecih	-1,84%
v zadnjih 24 mesecih	0,44%
v zadnjih 36 mesecih	58,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

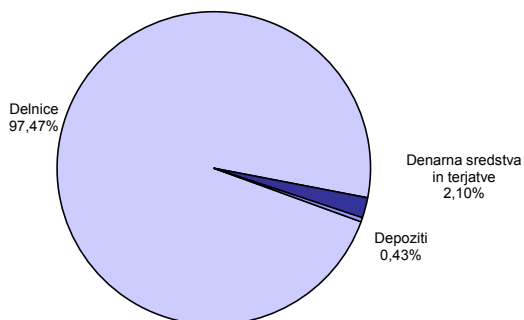
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

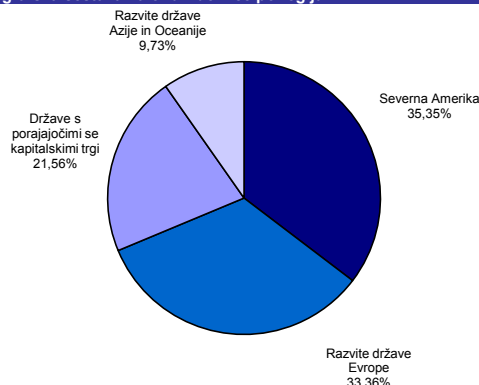
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



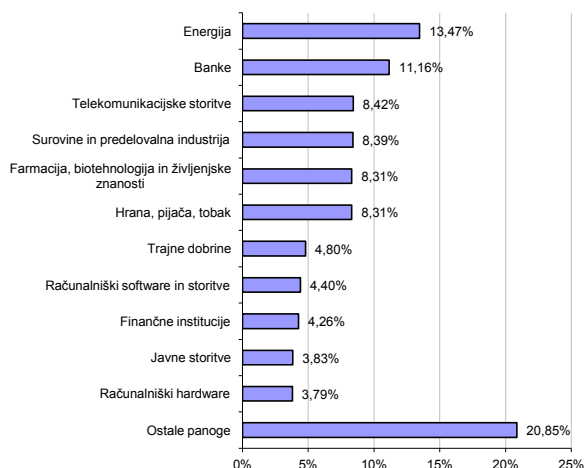
Sestava sredstev po tipih naložb



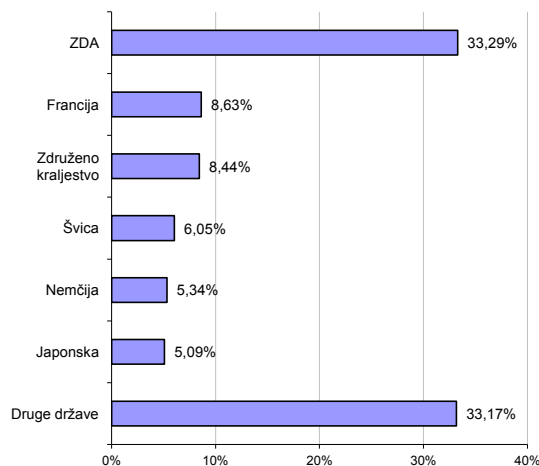
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



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

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		4,96%
2	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,42%
3	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,38%
4	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,34%
5	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,28%
6	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,23%
7	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,21%
8	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,16%
9	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,16%
10	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	1,13%
11	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,11%
12	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	1,09%
13	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,09%
14	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,07%
15	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,05%
16	Dannone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,05%
17	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,04%
18	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,03%
19	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,02%
20	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	1,02%
21	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,02%
22	US Bancorp	ZDA	Banke	1,01%
23	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,00%
24	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,00%
25	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	0,99%
26	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	0,98%
27	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	0,98%
28	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
29	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	0,95%
30	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	0,94%
31	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	0,94%
32	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	0,92%
33	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	0,92%
34	Technip SA	Francija	Energija	0,91%
35	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	0,90%
36	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,90%
37	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,90%
38	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,90%
39	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	0,89%
40	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	0,89%
41	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,89%
42	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	0,89%
43	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	0,88%
44	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,88%
45	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	0,87%
46	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	0,87%
47	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	0,87%
48	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	0,86%
49	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,86%
50	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
51	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,85%
52	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,85%
53	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,84%
54	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,83%
55	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	0,83%
56	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	0,82%
57	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	0,81%
58	Total SA	Francija	Energija	0,81%
59	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	0,80%
60	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,80%
61	Repsol YPF SA	Španija	Energija	0,79%
62	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	0,79%
63	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,78%
64	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,77%
65	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,77%
66	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	0,76%
67	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znan	0,76%
68	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,73%
69	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,72%
70	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,72%
71	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilijska	Javne storitve	0,72%
72	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	0,71%
73	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	0,68%
74	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,66%
75	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,65%
76	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	0,64%
77	Companhia de Saneamento Basico	Brazilijska	Javne storitve	0,62%
78	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,61%
79	Lan Airlines SA	Čile	Transport	0,59%
80	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	0,59%

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
81	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,58%
82	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,58%
83	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	0,56%
84	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	0,56%
85	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	0,56%
86	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,55%
87	Petroleo Brasileiro	Brazilijska	Energija	0,54%
88	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	0,51%
89	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	0,50%
90	Itau Unibanco Holding SA	Brazilijska	Banke	0,50%
91	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	0,49%
92	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,47%
93	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	0,47%
94	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	0,46%
95	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,46%
96	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	0,46%
97	Chunghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	0,45%
98	Oao Gazprom	Rusija	Energija	0,44%
99	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	0,44%
100	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	0,43%
101	Sasol	Južna Afrika	Energija	0,43%
102	State Bank of India	Indija	Banke	0,42%
103	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	0,41%
104	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	0,40%
105	Vale SA - SP ADR	Brazilijska	Surovine in predelovalna industrija	0,40%
106	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,39%
107	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	0,39%
108	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,38%
109	Icici Bank	Indija	Banke	0,38%
110	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,38%
111	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	0,38%
112	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	0,37%
113	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	0,37%
114	Lukoil	Rusija	Energija	0,37%
115	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	0,37%
116	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	0,36%
117	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	0,36%
118	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	0,35%
119	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	0,35%
120	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	0,34%
121	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	0,34%
122	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	0,34%
123	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	0,34%
124	Surgutneftegas	Rusija	Energija	0,33%
125	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	0,31%
126	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	0,31%
127	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	0,29%
128	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,29%
129	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	0,28%
130	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	0,26%
Depoziti				0,43%
Denarna sredstva in terjatve				2,10%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				130

* 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 zamene (1 € = 239,64 SIT). Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi - Globalni delniški sklad.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 2) **Sampo Oyj** je finska zavarovalnica, ki ponuja življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja. Posluje predvsem v nordijskih državah.
- 3) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 4) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 5) **Enka Insaat ve Sanayi AS** je turško gradbeno podjetje, ki se ukvarja tako s komercialnimi kot industrijskimi nepremičninskimi projekti. Poleg tega proizvajajo tudi gradbene materiale, cevi, okna ter ročno orodje.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,21	3,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.453.739	5.298.140
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,437%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,066%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

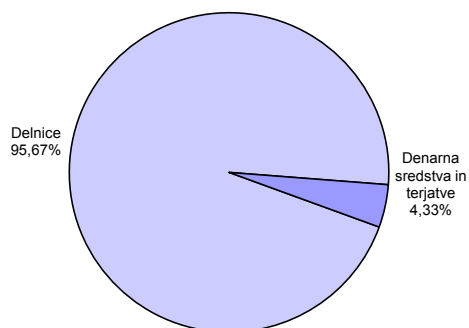
letos	10,65%
v zadnjih 12 mesecih	-21,81%
v zadnjih 24 mesecih	-17,97%
v zadnjih 36 mesecih	40,77%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

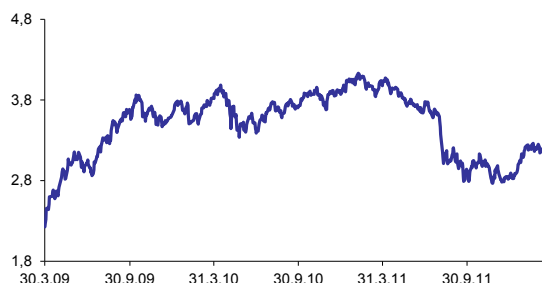
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

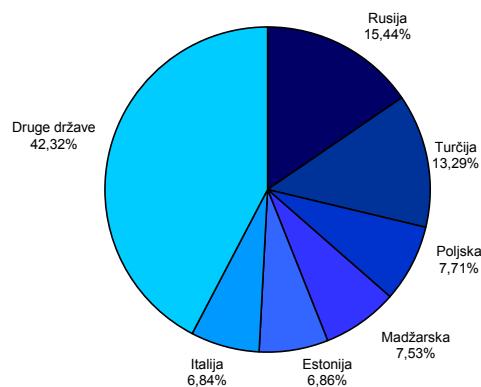


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih

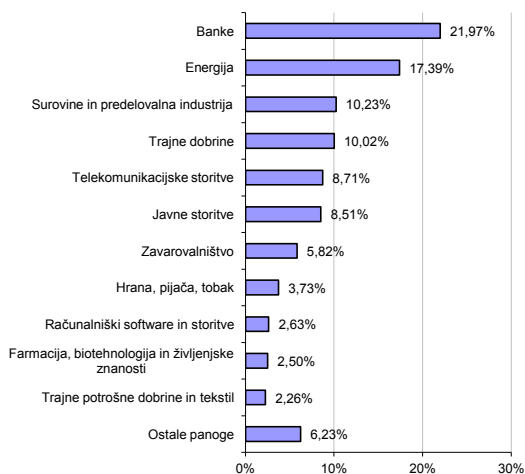


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

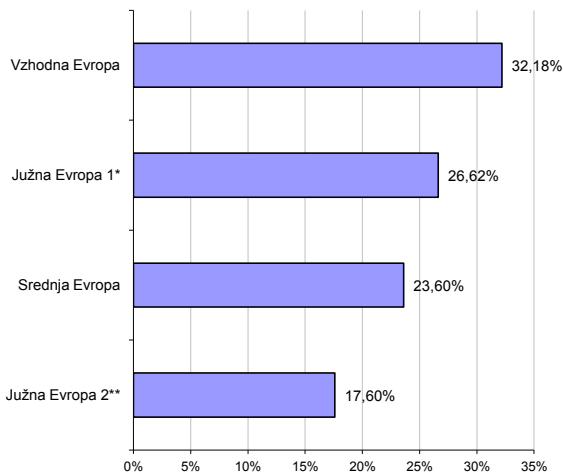
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah (v EUR)



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po regijah



* Grčija, Italija, Portugalska, Španija

** Hrvaška, Srbija, Turčija

Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	3,75%
2	Sampo Oyj	Finska	Zavarovalništvo	3,43%
3	Lukoil	Rusija	Energija	3,39%
4	Oao Gazprom	Rusija	Energija	3,33%
5	Enka Insaat ve Sanayi AS	Turčija	Trajne dobrine	3,05%
6	Voestalpine AG	Avstrija	Surovine in predelovalna industrija	2,82%
7	Eni Spa	Italija	Energija	2,77%
8	KGHM Polska Miedz SA	Poljska	Surovine in predelovalna industrija	2,73%
9	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	2,72%
10	Komerční Bank AS	Češka	Banke	2,68%
11	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	2,62%
12	Asseco Poland SA	Poljska	Računalniški software in storitve	2,52%
13	Raiffeisen Bank International AG	Avstrija	Banke	2,49%
14	MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt	Madžarska	Energija	2,49%
15	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,48%
16	Surgutneftegas	Rusija	Energija	2,43%
17	AS Tallinna Vesi	Estonija	Javne storitve	2,42%
18	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,39%
19	Cimpor Cimentos de Portugal	Portugalska	Surovine in predelovalna industrija	2,36%
20	OTP Bank Nyrt.	Madžarska	Banke	2,32%
21	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	2,30%
22	Teo LT	Litva	Telekomunikacijske storitve	2,26%
23	EDP-Energias de Portugal SA	Portugalska	Javne storitve	2,26%
24	Repsol YPF SA	Španija	Energija	2,23%
25	Arcelik AS	Turčija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,16%
26	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Poljska	Zavarovalništvo	2,14%
27	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,09%
28	Tallink Group AS	Estonija	Transport	2,08%
29	AS Merko Ehitus	Estonija	Trajne dobrine	2,07%
30	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	1,99%
31	Unicredit SPA	Italija	Banke	1,98%
32	Banco Santander SA	Španija	Banke	1,95%
33	Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	Grčija	Hrana, pijača, tobak	1,88%
34	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
35	Mota - Engil SGPS SA	Portugalska	Trajne dobrine	1,84%
36	OPAP SA	Grčija	Potrošniške storitve	1,80%
37	Enel SPA	Italija	Javne storitve	1,80%
38	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	1,69%
39	Lietuvos Dujos	Litva	Javne storitve	1,67%
40	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	1,61%
41	AIK Banka AD	Srbija	Banke	0,82%
42	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
43	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
Denarna sredstva in terjatve				4,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				43

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.

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Pepsico Inc** proizvaja različna živila, predvsem gazirano in negazirano pijačo ter hrano iz žitaric. Družba ima sedež v ZDA, posluje pa po celem svetu.
- 4) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehranbeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Kombinirani globalni

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,01	5,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.435.184	103.137.412
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,053%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,274%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone VS

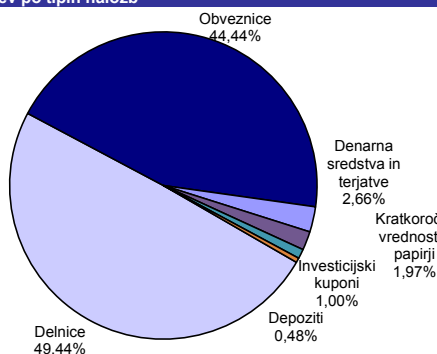
letos	4,64%
v zadnjih 12 mesecih	2,50%
v zadnjih 24 mesecih	2,20%
v zadnjih 36 mesecih	29,81%

Neposredni stroški vlagatelja v vzajemni sklad

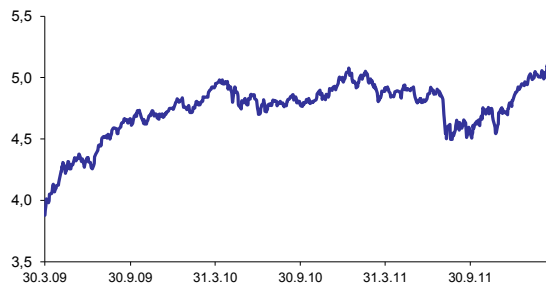
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

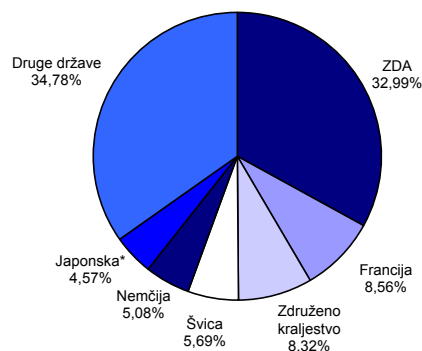


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

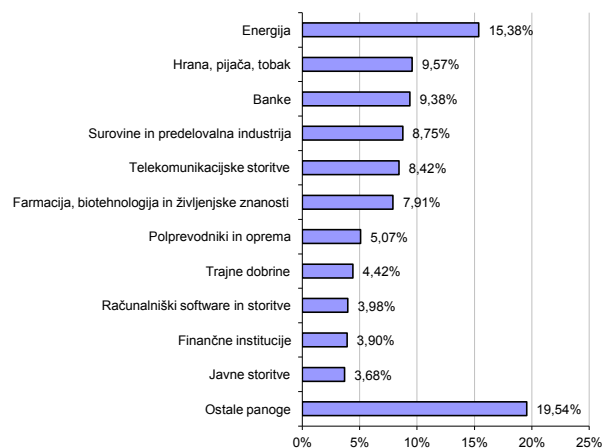


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

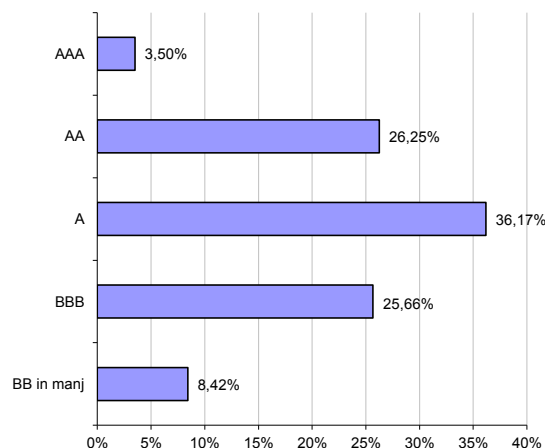
Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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

* Naložbe v investicijske družbe se v geografske regije razvijajo 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 - Kombinatorni sklad.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 2) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 3) **Companhia de Saneamento Basico** je brazilska družba, ki se ukvarja z zbiranjem in distribucijo vode. Poleg tega gradijo tudi potrebno infrastrukturo za to dejavnost ter čistilne naprave.
- 4) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	4,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.350.964	9.048.518
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,164%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		3,123%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

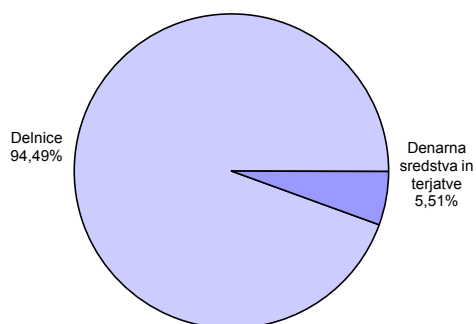
letos	2,41%
v zadnjih 12 mesecih	-10,19%
v zadnjih 24 mesecih	-4,11%
v zadnjih 36 mesecih	47,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

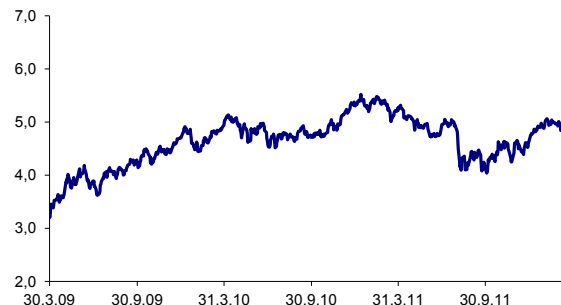
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

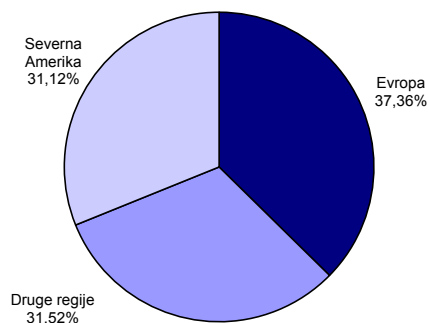


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

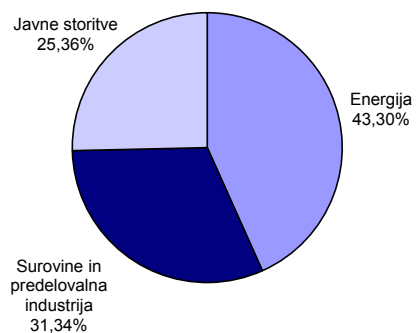


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

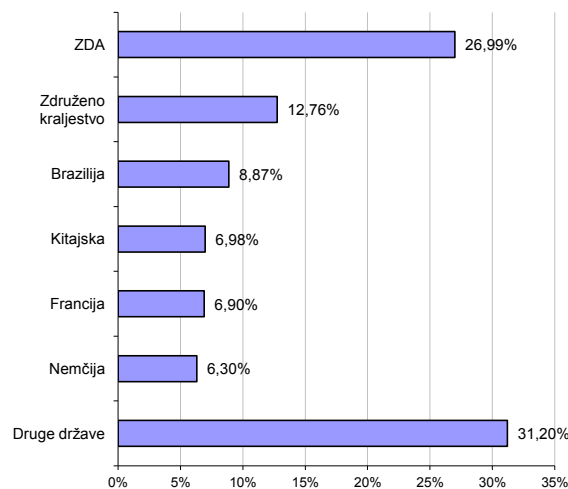
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nucor Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,98%
2	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,87%
3	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,72%
4	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	2,66%
5	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,60%
6	E.ON AG	Nemčija	Javne storitve	2,58%
7	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,53%
8	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	2,51%
9	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	2,45%
10	Total SA	Francija	Energija	2,42%
11	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	2,42%
12	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	2,36%
13	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	2,33%
14	Petrochina CO	Kitajska	Energija	2,32%
15	Exxon Mobil CORP	ZDA	Energija	2,29%
16	Royal Dutch Shell PLC	Združeno kraljestvo	Energija	2,26%
17	Technip SA	Francija	Energija	2,24%
18	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	2,14%
19	Southern Copper Corporation	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,12%
20	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	2,11%
21	ArcelorMittal	Luksemburg	Surovine in predelovalna industrija	2,10%
22	Southern Company	ZDA	Javne storitve	2,08%
23	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	2,05%
24	AES Corporation	ZDA	Javne storitve	2,05%
25	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	2,02%
26	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	2,01%
27	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,99%
28	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	1,97%
29	National Oilwell Varco Inc.	ZDA	Energija	1,97%
30	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,96%
31	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,95%
32	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,95%
33	Dominion Resources INC	ZDA	Javne storitve	1,90%
34	GDF Suez	Francija	Javne storitve	1,86%
35	Barrick Gold CORP	Kanada	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
36	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,84%
37	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,82%
38	Halliburton Company	ZDA	Energija	1,78%
39	Hong Kong & China Gas	Hong Kong	Javne storitve	1,75%
40	Kansai Electric Power Company	Japonska	Javne storitve	1,68%
41	Cia Siderurgica Naci - SP	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,67%
42	CLP Holdings LTD	Hong Kong	Javne storitve	1,64%
43	Gas Natural SDG, S.A.	Španija	Javne storitve	1,45%
44	Eni Spa	Italija	Energija	1,32%
45	ThyssenKrupp AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	0,95%
Denarna sredstva in terjatve				5,51%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavi in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 2) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 3) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 4) **KGHM Polska Mieds SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.
- 5) **Adris Grupa DD** je hrvaška družba, ki proizvaja in trži cigarete pod blagovnimi znamkami Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Poleg tega imajo deleže v podjetjih, ki upravljajo s hoteli in podobno turistično infrastrukturo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

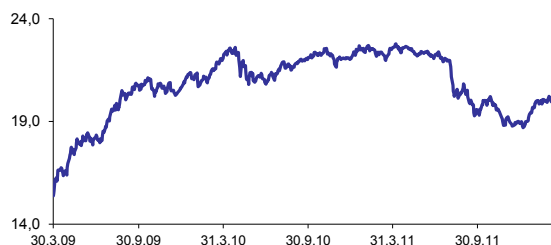
30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,10	19,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.782.903	3.711.758
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,240%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,412%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada	
letos	5,04%
v zadnjih 12 mesecih	-12,03%
v zadnjih 24 mesecih	-9,96%
v zadnjih 36 mesecih	29,05%

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

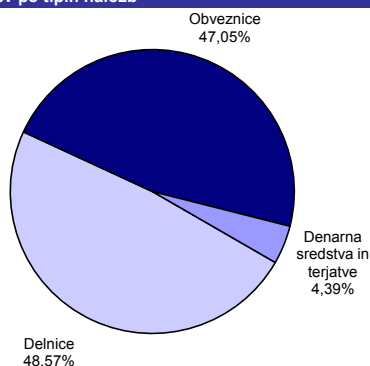
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



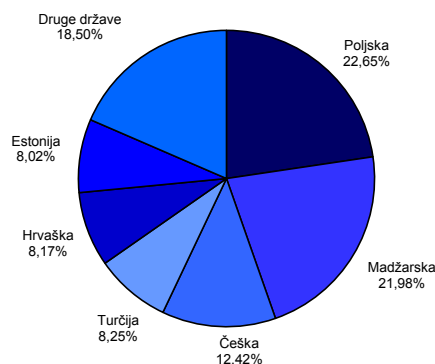
Opozorilo vlagateljem: navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v podsklad NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi.

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

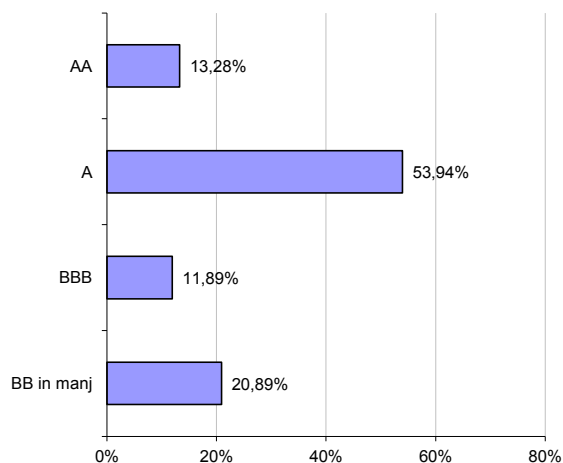
Sestava sredstev po tipih naložb



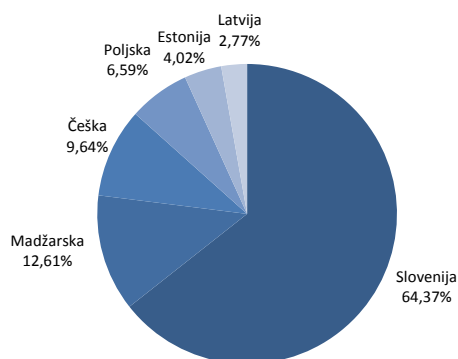
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice po državah



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

NLB Skladi - Obvezniški EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepoto in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitve, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, Azijsko-pacifiška regija, Afriki in na bližnjem vzhodu.
- 4) **EADS** deluje v obrambni industriji in izdeluje predvsem letala ter vojaško opremo. Izdelujejo tako komercialna letala (Airbus), kot vojaška, poleg tega pa tudi helikopterje, rakete, satelite in telekomunikacijsko opremo. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 5) **Fortum OYJ** je finska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, distribucija in prodaja električne energije ter pare. Družba posluje po vsem svetu, glavni trg pa je predvsem severna Evropa

[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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,43	5,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.131.165	27.911.646
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,126%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		0,445%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

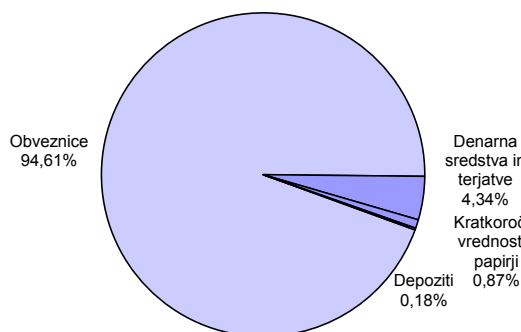
letos	2,70%
v zadnjih 12 mesecih	6,54%
v zadnjih 24 mesecih	6,95%
v zadnjih 36 mesecih	19,23%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

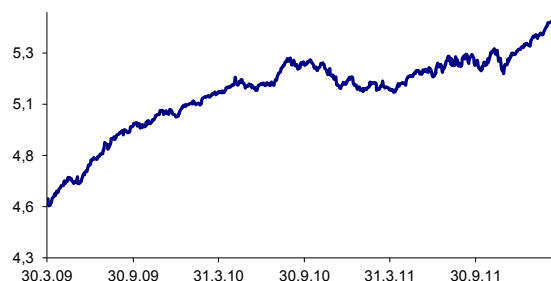
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

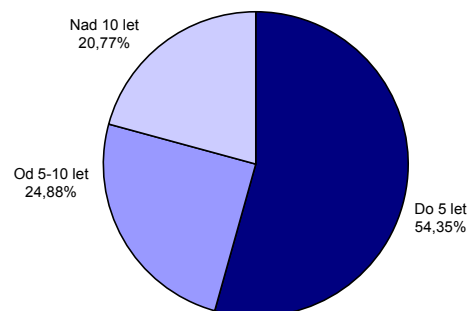


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

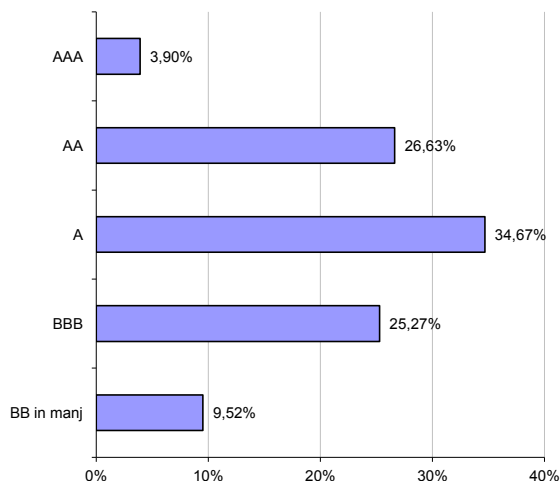


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

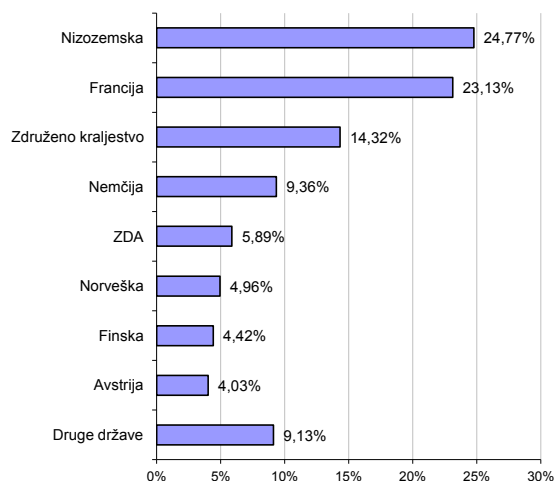
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v sredstvih
1	Procter & Gamble Company	ZDA	AA-	3,18%
2	Glaxomithkline PLC	Združeno kraljestvo	A+	3,01%
3	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	A-	2,93%
4	Eads Finance BV	Nizozemska	A-	2,69%
5	FORTUM OYJ	Finska	A	2,56%
6	Renault SA	Francija	BB+	2,50%
7	Pernod Ricard	Francija	BBB-	2,45%
8	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	AA	2,39%
9	France Telecom	Francija	A-	2,39%
10	Shell Intl Fin	Nizozemska	AA	2,36%
11	Allianz Finance II B.V.	Nizozemska	AA	2,36%
12	Northern Rock (Asset management) PLC	Združeno kraljestvo	AAA	2,28%
13	Robert Bosch GMBH	Nemčija	AA-	2,27%
14	Aéroport Paris	Francija	A+	2,19%
15	Barclays Bank PLC	Združeno kraljestvo	BBB+	2,17%
16	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Nizozemska	AA	2,13%
17	ITV Plc.	Združeno kraljestvo	BB+	2,11%
18	Deutsche Bahn Finance BV	Nizozemska	AA	2,10%
19	Munich Re Finance BV	Nemčija	A	2,08%
20	Enbw Intl Finance BV	Nizozemska	A-	2,01%
21	Deutsche Post Finance	Nizozemska	BBB+	1,98%
22	Axa	Francija	A	1,93%
23	Krankenanstalten Immobiliengesellschaft	Avstrija	AA+	1,91%
24	Energie oberoest	Avstrija	A	1,90%
25	Electricite de France	Francija	A+	1,89%
26	Deutsche Telekom INT FIN	Nizozemska	BBB+	1,89%
27	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	BBB	1,85%
28	Vattenfall AB	Švedska	A-	1,82%
29	Statoil ASA	Norveška	AA-	1,79%
30	Wolters Kluwer NV	Nizozemska	BBB+	1,78%
31	Rwe Finance BV	Nizozemska	A-	1,77%
32	Total SA	Francija	AA-	1,76%
33	Veolia Environnement	Francija	BBB+	1,75%
34	Alcatel Lucent	Francija	B	1,72%
35	Sanofi	Francija	AA-	1,70%
36	Voith GMBH	Nemčija	BBB	1,68%
37	Arcelormittal	Luksemburg	BBB-	1,64%
38	Stora Enso Oyj	Finska	BB	1,62%
39	Carrefour SA	Francija	BBB	1,62%
40	Lufthansa AG	Nemčija	BBB-	1,50%
41	Telenor Asa	Norveška	A-	1,48%
42	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	Norveška	AAA	1,41%
43	Ing Groep Nv Cva	Nizozemska	A+	1,33%
44	Deutsche Bank AG	Nemčija	BBB+	1,32%
45	Development Bank of Japan	Japonska	AA-	1,24%
46	Atlantia SPA	Italija	BBB+	1,24%
47	Alpha Bank A. E.	Združeno kraljestvo	CCC	1,07%
48	Telefonica Europe BV	Nizozemska	BBB+	1,03%
49	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	brez	0,87%
50	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	A+	0,84%
Depoziti				0,18%
Denarna sredstva in terjatve				4,34%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih izdajateljev naložb				50

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 obveznic.

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike.
- 3) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 4) **Aerodrom Ljubljana, d.d.** je upravitelj letališča v Ljubljani. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije, sredozemske države ter Bližnji Vzhod.
- 5) **Mercator d.d.** je trgovska veriga, ki upravlja z nakupovalnimi centri v celotni regiji nekdanje Jugoslavije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,92	2,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.355.233	4.646.836
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,494%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,867%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

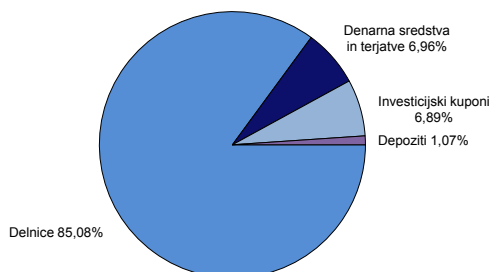
letos	8,96%
v zadnjih 12 mesecih	-24,20%
v zadnjih 24 mesecih	-37,53%
v zadnjih 36 mesecih	-34,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

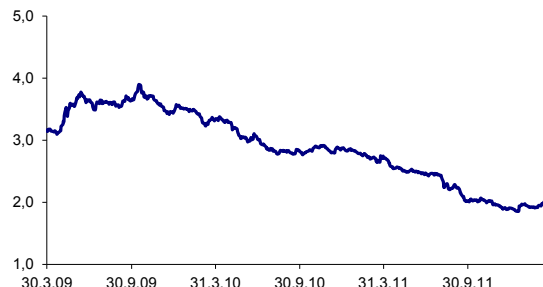
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

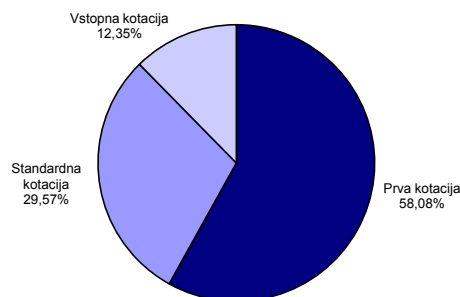


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

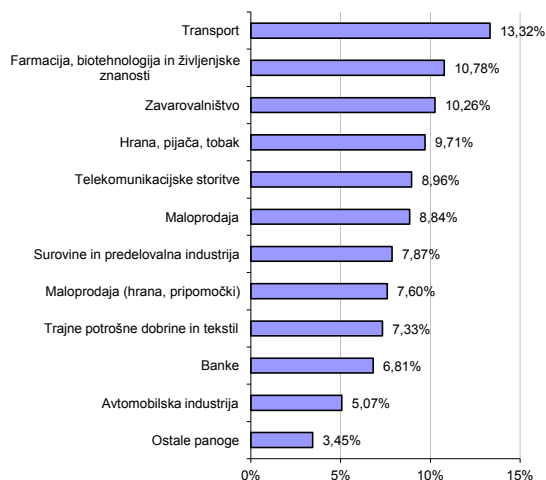


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Naložbe v delnice po vrsti delnic / trgu kotacije



Naložbe v delnice po panožnih skupinah



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Panoga	Delež v sredstvih
1	Krka, d.d., Novo mesto	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanc	9,17%
2	Telekom Slovenije d.d.	Telekomunikacijske storitve	7,62%
3	Petrol, d.d., Ljubljana	Maloprodaja	7,52%
4	Aerodrom Ljubljana, d.d.	Transport	6,89%
5	MERCATOR, D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	6,47%
6	NFD 1 Delniški*		4,72%
7	Gorenje, d.d., Velenje	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,56%
8	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	Zavarovalništvo	4,48%
9	Luka Koper d.d.	Transport	4,44%
10	Cinkarna Celje, d.d., Celje	Surovine in predelovalna industrija	4,40%
11	Iskra Avtoelektrika d.d.	Avtomobilska industrija	4,31%
12	Sava-re d.d.	Zavarovalništvo	4,25%
13	Žito, d.d., Ljubljana	Hrana, pijača, tobak	4,17%
14	Nova KBM d.d.	Banke	4,05%
15	Pivovarna Laško, d.d.	Hrana, pijača, tobak	2,88%
16	Helios, Domžale, d.d., Domžale	Surovine in predelovalna industrija	2,30%
17	KD Delniški dohodkovni*		2,17%
18	KD Group, finančna družba, d.d.	Finančne institucije	1,86%
19	Abanka Vipava D.D.	Banke	1,74%
20	Juteks, d.d., Žalec	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,67%
21	Gea Tovarna olja Sl. Bistrica	Hrana, pijača, tobak	1,21%
22	Elektro Celje, d.d.	Javne storitve	1,07%
Depoziti			1,07%
Denarna sredstva in terjatve			6,96%
Skupaj			100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice			22

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Verizon Communications Inc** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov. Sodelujejo tudi z vladnimi agencijami, katerim nudijo telekomunikacijsko opremo in telefonske govornice.
- 3) **SGS SA- REG** ponuja storitve in ostale produkte namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunske in nalezljive bolezni, ledvične težave ter druge kronične in akutne zdravstvene težave.
- 5) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,56	4,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.108.484	31.261.440
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,029%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,608%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

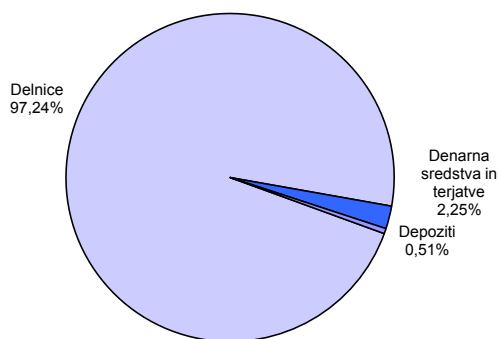
letos	6,68%
v zadnjih 12 mesecih	-0,18%
v zadnjih 24 mesecih	2,69%
v zadnjih 36 mesecih	54,86%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

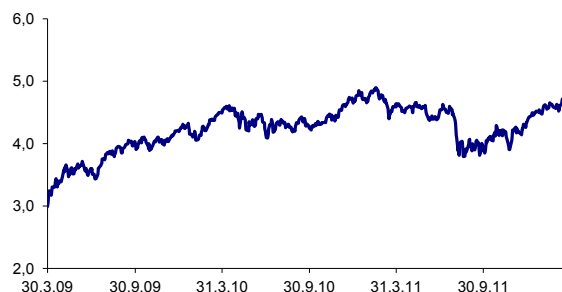
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava naložb po tipih naložb

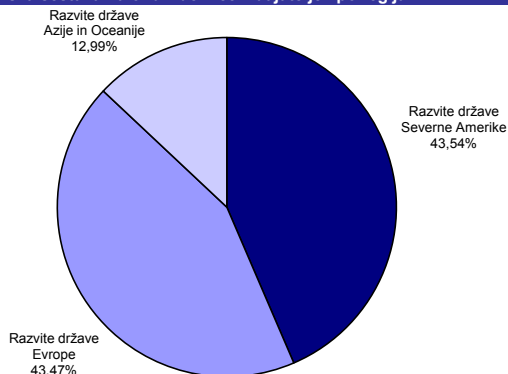


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

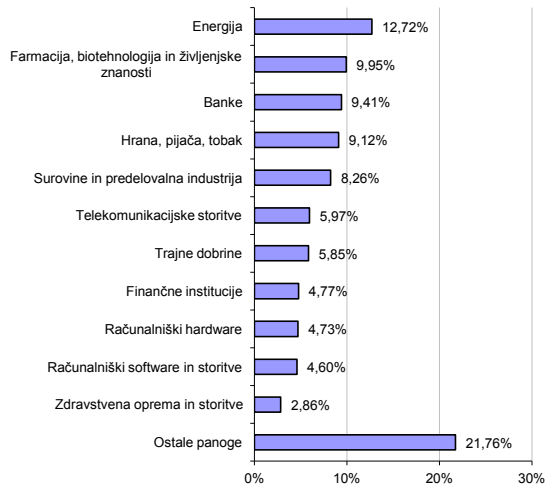


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlb skladi.si.

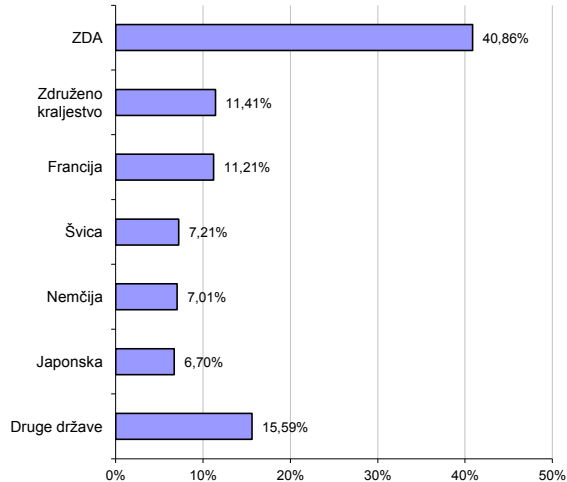
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po regijah



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 upravitelja investicijske družbe.

Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	iShares MSCI Japan Index Fund	Japonska*		6,52%
2	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,74%
3	SGS SA- REG	Švica	Poslovne storitve	1,65%
4	Baxter International INC	ZDA	Zdravstvena oprema in storitve	1,61%
5	Eli Lilly & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,59%
6	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	1,59%
7	Merck & CO	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,55%
8	Unilever NV CVA	Nizozemska	Hrana, pijača, tobak	1,55%
9	Wal-Mart Stores, Inc.	ZDA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,46%
10	Canadian Natural Resources Ltd.	Kanada	Energija	1,43%
11	Pepsico INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,43%
12	Danone	Francija	Hrana, pijača, tobak	1,42%
13	Dow Chemical Company	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	1,41%
14	HSBC Holdings PLC	Združeno kraljestvo	Banke	1,40%
15	Philip Morris INC	ZDA	Hrana, pijača, tobak	1,35%
16	Life Technologies CORP	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,34%
17	Diageo PLC	Združeno kraljestvo	Hrana, pijača, tobak	1,32%
18	RWE AG	Nemčija	Javne storitve	1,32%
19	Basf AG	Nemčija	Surovine in predelovalna industrija	1,30%
20	Occidental Petroleum CORP	ZDA	Energija	1,27%
21	Simon Property Group INC	ZDA	Nepremičnine	1,25%
22	Target Corporation	ZDA	Maloprodaja	1,25%
23	Anglo American PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	1,25%
24	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	1,25%
25	Technip SA	Francija	Energija	1,24%
26	Chesapeake Energy Corporation	ZDA	Energija	1,22%
27	BAE Systems PLC	Združeno kraljestvo	Trajne dobrine	1,21%
28	Nestle SA	Švica	Hrana, pijača, tobak	1,20%
29	Repsol YPF SA	Španija	Energija	1,20%
30	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,19%
31	BP PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,18%
32	Toronto Dominion Bank	Kanada	Banke	1,18%
33	Sanofi	Francija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,17%
34	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	1,16%
35	PNC Financial Services Group, Inc.	ZDA	Banke	1,16%
36	JPMorgan Chase & Co	ZDA	Finančne institucije	1,15%
37	BG Group PLC	Združeno kraljestvo	Energija	1,14%
38	US Bancorp	ZDA	Banke	1,14%
39	American Express Company	ZDA	Finančne institucije	1,13%
40	Bayer AG	Nemčija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,13%
41	Nordea Bank AB	Švedska	Banke	1,13%
42	Novartis AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,13%
43	Procter & Gamble Company	ZDA	Proizvodi za domačo rabo	1,12%
44	Roche Holding AG	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,12%
45	Macquarie Bank	Avstralija	Finančne institucije	1,12%
46	LVNH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	Francija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	1,11%
47	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	1,11%
48	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	1,11%
49	Bayerische Motoren Werke AG	Nemčija	Avtomobilska industrija	1,10%
50	United Technologies CORP	ZDA	Trajne dobrine	1,09%
51	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	1,09%
52	Michelin (CGDE)- B	Francija	Avtomobilska industrija	1,08%
53	France Telecom	Francija	Telekomunikacijske storitve	1,08%
54	Total SA	Francija	Energija	1,06%
55	General Electric CO	ZDA	Trajne dobrine	1,05%
56	Tesco PLC	Združeno kraljestvo	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,05%
57	Exelon CORP	ZDA	Javne storitve	1,03%
58	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	1,02%
59	Allianz SE	Nemčija	Zavarovalništvo	1,00%
60	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	1,00%
61	ABB LTD	Švica	Trajne dobrine	0,99%
62	Covidien PLC	Irska	Zdravstvena oprema in storitve	0,98%
63	Halliburton Company	ZDA	Energija	0,97%
64	Siemens AG	Nemčija	Trajne dobrine	0,97%
65	Xstrata PLC	Združeno kraljestvo	Surovine in predelovalna industrija	0,96%
66	Freeport - McMoRan Copper & Gold Inc.	ZDA	Surovine in predelovalna industrija	0,95%
67	Annaly Capital Management Inc.	ZDA	Nepremičnine	0,94%
68	Credit Suisse Group	Švica	Finančne institucije	0,92%
69	Time Warner INC	ZDA	Mediji	0,92%
70	BNP Paribas SA	Francija	Banke	0,92%
71	Oracle CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	0,91%
72	United Overseas Bank LTD	Singapur	Banke	0,87%
73	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	0,83%
74	Cnooc LTD	Hong Kong	Energija	0,83%
75	BHP Billiton LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,81%
76	Rio Tinto LTD	Avstralija	Surovine in predelovalna industrija	0,81%
77	Publicis Groupe	Francija	Mediji	0,80%
78	Travelers Companies INC	ZDA	Zavarovalništvo	0,78%
79	Erste Group Bank AG	Avstrija	Banke	0,75%
80	QBE Insurance Group Limited	Avstralija	Zavarovalništvo	0,67%
Depoziti				0,51%
Denarna sredstva in terjatve				2,25%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				80

* 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. 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.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Nokia Oyj** je globalno mobilno komunikacijsko podjetje, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 2) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 3) **Apple Computer Plc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 4) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 5) **China Mobile Limited** je kitajsko podjetje, ki preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,28	4,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.769.332	6.108.809
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		0,178%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,332%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada

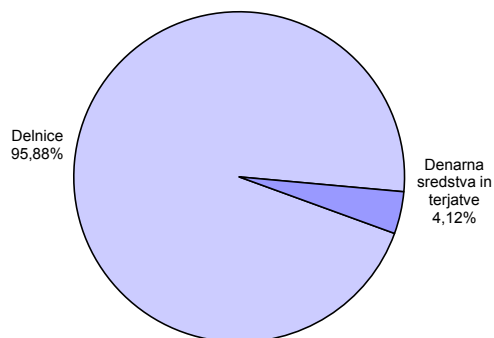
letos	10,88%
v zadnjih 12 mesecih	7,54%
v zadnjih 24 mesecih	12,69%
v zadnjih 36 mesecih	55,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

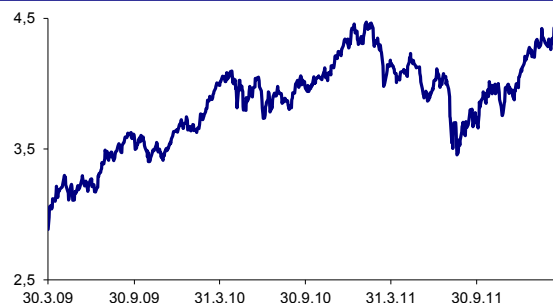
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

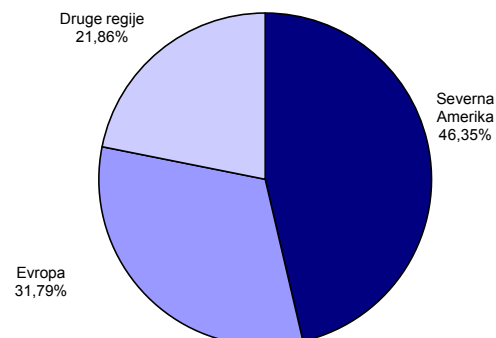


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

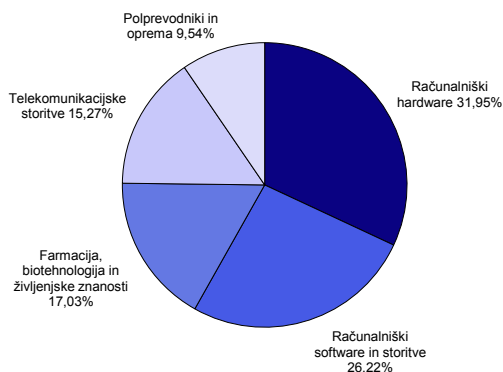


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

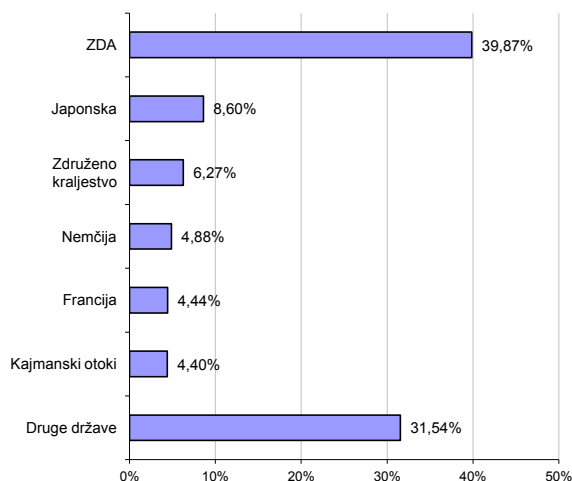
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Nokia Oyj	Finska	Računalniški hardware	2,79%
2	ASML Holding NV	Nizozemska	Polprevodniki in oprema	2,72%
3	Apple Computer INC	ZDA	Računalniški hardware	2,69%
4	Intel CORP	ZDA	Polprevodniki in oprema	2,57%
5	China Mobile LTD-SPON ADR	Hong Kong	Telekomunikacijske storitve	2,50%
6	Deutsche Telekom AG	Nemčija	Telekomunikacijske storitve	2,40%
7	Hon Hai Precision Industry CO.	Tajvan	Računalniški hardware	2,38%
8	Google INC	ZDA	Računalniški software in storitve	2,35%
9	Vodafone Group PLC	Združeno kraljestvo	Telekomunikacijske storitve	2,29%
10	Qualcomm INC	ZDA	Računalniški hardware	2,29%
11	SAP AG	Nemčija	Računalniški software in storitve	2,28%
12	Canon INC	Japonska	Računalniški hardware	2,26%
13	Gilead Sciences INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,25%
14	Microsoft CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,25%
15	Hitachi LTD	Japonska	Računalniški hardware	2,24%
16	Ericsson LM	Švedska	Računalniški hardware	2,23%
17	IBM INTL Busines Machines CORP	ZDA	Računalniški software in storitve	2,22%
18	Telefonica SA	Španija	Telekomunikacijske storitve	2,21%
19	Toshiba CORP	Japonska	Računalniški hardware	2,20%
20	Dassault Systems SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,20%
21	Activision Blizzard Inc	ZDA	Računalniški software in storitve	2,16%
22	Cisco System INC	ZDA	Računalniški hardware	2,16%
23	Amgen INC	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,15%
24	Baidu, Inc.	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,14%
25	CSL LTD	Avstralija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,14%
26	Amarin Corporation PLC	Združeno kraljestvo	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,10%
27	EMC Corporation	ZDA	Računalniški hardware	2,08%
28	Tencent Holdings Limited	Kajmanski otoki	Računalniški software in storitve	2,08%
29	Biogen Idec Inc.	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,08%
30	Cap Gemini SA	Francija	Računalniški software in storitve	2,06%
31	Verizon Communications INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	2,05%
32	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,04%
33	Research In Motion	Kanada	Računalniški hardware	1,99%
34	Celgene Corporation	ZDA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,99%
35	Accenture PLC	Irska	Računalniški software in storitve	1,97%
36	Grifols SA	Španija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,88%
37	Hewlett Packard Company	ZDA	Računalniški hardware	1,86%
38	HTC Corporation	Tajvan	Računalniški hardware	1,83%
39	Texas Instruments Incorporated	ZDA	Polprevodniki in oprema	1,82%
40	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,81%
41	Actelion LTD	Švica	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,73%
42	AT&T INC	ZDA	Telekomunikacijske storitve	1,64%
43	Sage Group PLC	Združeno kraljestvo	Računalniški software in storitve	1,62%
44	Corning INC	ZDA	Računalniški hardware	1,61%
45	NTT DoCoMo INC	Japonska	Telekomunikacijske storitve	1,55%
Denarna sredstva in terjatve				4,12%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				45

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 2) **Fomento Economico Mexicano**, je mehiška družba, ki kot del sistema Coca Cola, proizvaja in trži brezalkoholne pijače po vsej Latinski Ameriki.
- 3) **America Movil** je mehiško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja brezžične komunikacijske storitve, kot so internetne in mobilne storitve ter kabelsko in satelitsko televizijo.
- 4) **Thai Beverage Public CO.** proizvaja široko paleto blagovnih znamk piva ter preostalih alkoholnih pijač. Družba ima sedež na Tajskem.
- 5) **Compania de Minas Buenaventura SA** se ukvarja predvsem z iskanjem in pridobivanjem kovin, poleg tega pa imajo v lasti tudi družbo, ki se ukvarja s prenosom električne energije. Rudniki se nahajajo predvsem v Peruju.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,48	5,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.741.595	19.540.156
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,128%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		2,685%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

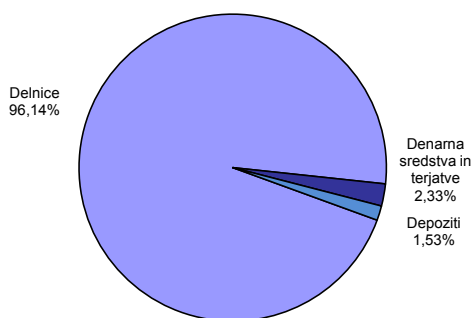
letos	9,88%
v zadnjih 12 mesecih	-6,56%
v zadnjih 24 mesecih	-5,62%
v zadnjih 36 mesecih	59,31%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

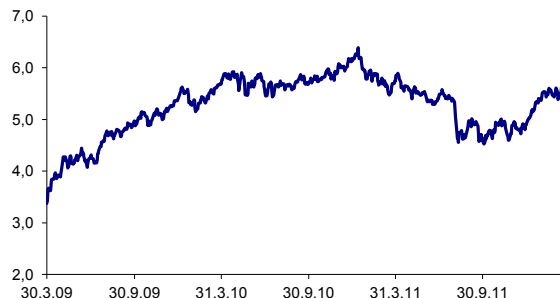
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

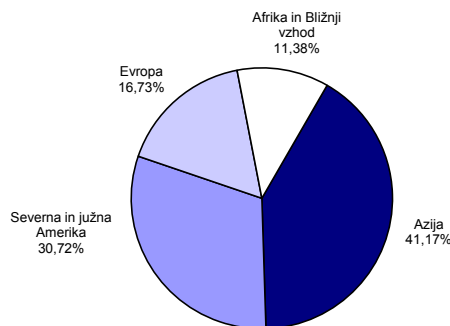


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

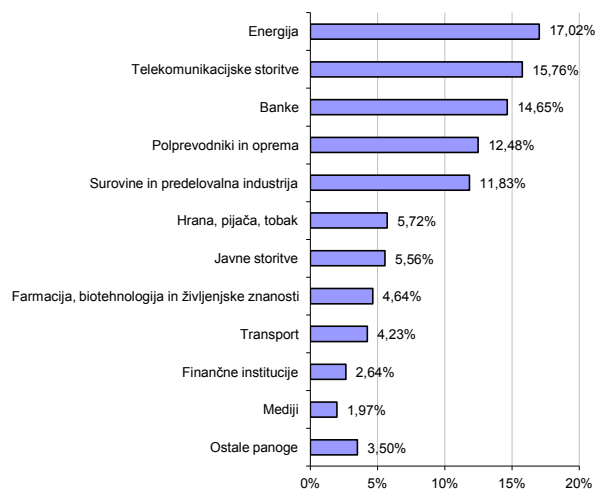


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

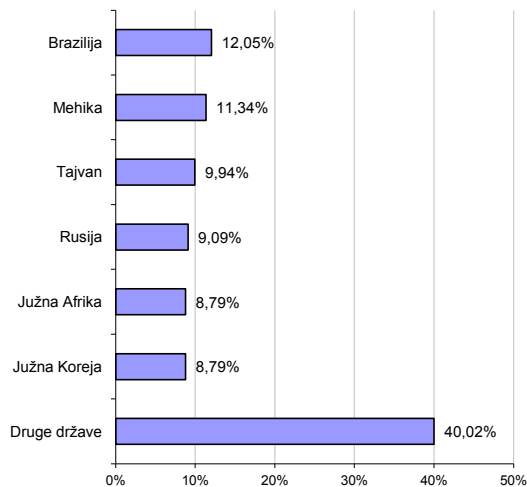
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Panožna sestava naložb v delnice



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Cia Energetica de Minas Gerais	Brazilija	Javne storitve	3,06%
2	Fomento Economico Mex	Mehika	Hrana, pijača, tobak	2,83%
3	America Movil	Mehika	Telekomunikacijske storitve	2,82%
4	Thai Beverage Public CO.	Tajska	Hrana, pijača, tobak	2,67%
5	Compania de Minas Buenaventura SA	Peru	Surovine in predelovalna industrija	2,62%
6	Firststrand LTD	Južna Afrika	Finančne institucije	2,54%
7	Teva Pharmaceutical	Izrael	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,50%
8	Lan Airlines SA	Čile	Transport	2,33%
9	Companhia de Saneamento Basico	Brazilija	Javne storitve	2,28%
10	Itau Unibanco Holding SA	Brazilija	Banke	2,24%
11	Samsung Electronics	Južna Koreja	Polprevodniki in oprema	2,16%
12	Petroleo Brasileiro	Brazilija	Energija	2,13%
13	Lukoil	Rusija	Energija	2,13%
14	Marvell Technology Group LTD	Bermudi	Polprevodniki in oprema	2,10%
15	Sasol	Južna Afrika	Energija	2,04%
16	Taiwan Semiconductor	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,04%
17	MTN Group LTD	Južna Afrika	Telekomunikacijske storitve	2,02%
18	Advanced Semiconductor Engineering INC	Tajvan	Polprevodniki in oprema	2,00%
19	Telekomunik Indonesia SP	Indonezija	Telekomunikacijske storitve	1,97%
20	Richter Gedeon NYRT.	Madžarska	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,97%
21	Siliconware Precision-SP ADR	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,96%
22	Oao Gazprom	Rusija	Energija	1,91%
23	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turčija	Banke	1,89%
24	Grupo Televisa SA	Mehika	Mediji	1,89%
25	Surgutneftgas	Rusija	Energija	1,88%
26	Vale SA - SP ADR	Brazilija	Surovine in predelovalna industrija	1,87%
27	Impala Platinum Holdings LTD	Južna Afrika	Surovine in predelovalna industrija	1,85%
28	Chungghwa Telecom CO	Tajvan	Telekomunikacijske storitve	1,82%
29	Turkiye Is Bankasi	Turčija	Banke	1,81%
30	Sterlite Industries LTD	Indija	Surovine in predelovalna industrija	1,79%
31	Infosys Limited	Indija	Računalniški software in storitve	1,74%
32	Grupo Aeroportuario PAC	Mehika	Transport	1,74%
33	United Microelectronics CORP	Tajvan	Polprevodniki in oprema	1,73%
34	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel	Rusija	Surovine in predelovalna industrija	1,71%
35	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	1,68%
36	China Petroleum and Chemical Corporation	Kitajska	Energija	1,68%
37	Reliance Industries LTD	Indija	Energija	1,67%
38	Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,65%
39	SK Telecom CO	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,65%
40	Empresas ICA SA	Mehika	Trajne dobrine	1,63%
41	KT CORP	Južna Koreja	Telekomunikacijske storitve	1,62%
42	China Shenhua Energy Co.	Kitajska	Energija	1,61%
43	China Telecom Corporation	Kitajska	Telekomunikacijske storitve	1,57%
44	Posco	Južna Koreja	Surovine in predelovalna industrija	1,53%
45	KB Financial Group Inc - ADR	Južna Koreja	Banke	1,49%
46	State Bank of India	Indija	Banke	1,41%
47	Icici Bank	Indija	Banke	1,32%
48	Mermaid Maritime PLC	Tajska	Energija	1,30%
49	Industrial and Commercial Bank of China LTD	Kitajska	Banke	1,18%
50	Sberbank of Russia	Rusija	Banke	1,10%
51	Akbank T A S	Turčija	Banke	0,00%
52	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	Turčija	Hrana, pijača, tobak	0,00%
Depoziti				1,53%
Denarna sredstva in terjatve				2,33%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				52

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

Opozorilo vlagateljem

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Telekom Srpske AD Banja Luka** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve.
- 2) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 3) **Hrvatski Telekom** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.
- 4) **Ericsson Nikola Tesla** je hrvaško telekomunikacijsko podjetje, ki proizvaja opremo in programsko opremo za mobilno telefonijo in internet.
- 5) **BH Telecom** je družba iz Bosne in Hercegovine, ki ponuja storitve fiksne in mobilne telefonije ter omogoča internetne storitve oziroma prenos podatkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

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

30.3.2012

Osnovni podatki	29.2.2012	30.3.2012
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,16	1,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.114.650	1.107.862
Povprečna tedenska donosnost v zadnjih 12 mesecih		-0,654%
Standardni odklon ted. donosnosti v zadnjih 12 mesecih		1,422%

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

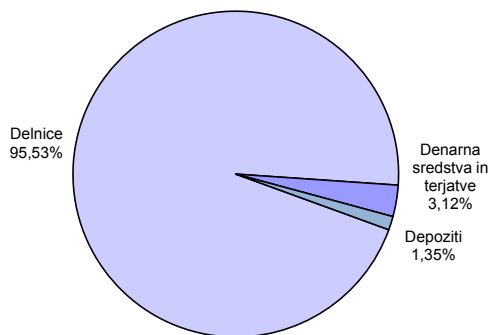
letos	1,49%
v zadnjih 12 mesecih	-29,28%
v zadnjih 24 mesecih	-30,30%
v zadnjih 36 mesecih	5,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

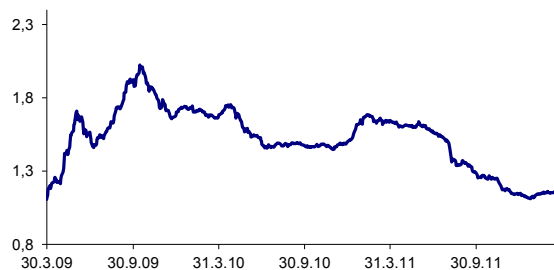
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

Sestava sredstev po tipih naložb

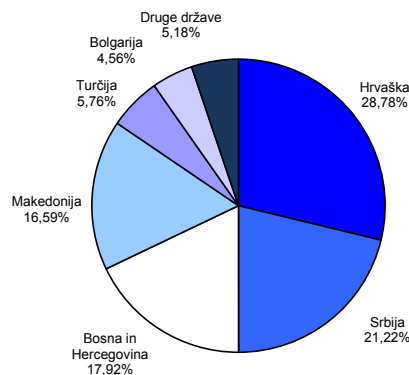


Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

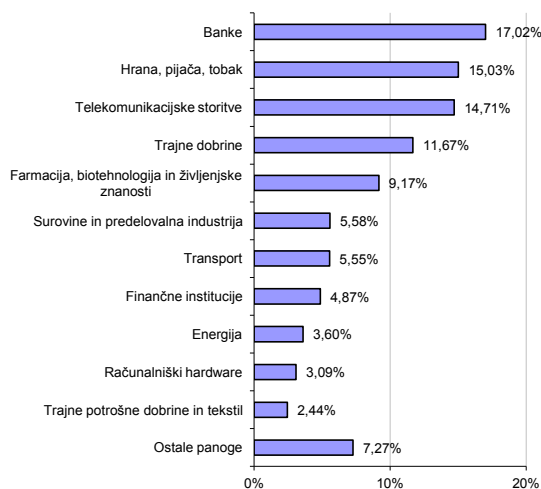


Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja podsklada so objavljeni vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

Geografska sestava naložb v delnice po državah



Panožna sestava naložb v delnice



Naložbe podsklada 30. 03. 2012

Št.	Izdajatelj	Država	Panoga	Delež v sredstvih
1	Telekom Srpske as Banja Luka	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	3,47%
2	Alkaloid Skopje	Makedonija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	3,16%
3	Hrvatski telekom d.d.	Hrvaška	Telekomunikacijske storitve	3,00%
4	Ericsson Nikola Tesla	Hrvaška	Računalniški hardware	2,95%
5	BH Telecom	Bosna in Hercegovina	Telekomunikacijske storitve	2,91%
6	Big-Investiciona Grupa DD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	2,84%
7	Koncar-Elektroindustrija D.D.	Hrvaška	Trajne dobrine	2,83%
8	Komercijalna Banka AD Skopje	Makedonija	Banke	2,77%
9	Petrokemija d.d.	Hrvaška	Surovine in predelovalna industrija	2,77%
10	Jubmes Banka AD	Srbija	Banke	2,69%
11	Makedonski Telekom AD	Makedonija	Telekomunikacijske storitve	2,67%
12	Adris Grupa DD	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,58%
13	Galenika Fitofarmacija AD	Srbija	Surovine in predelovalna industrija	2,56%
14	AIK Banka AD	Srbija	Banke	2,50%
15	Naftna Industrija Srbije	Srbija	Energija	2,49%
16	Bosnalijek DD	Bosna in Hercegovina	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	2,49%
17	GD Granit AD Skopje	Makedonija	Trajne dobrine	2,48%
18	Metalac AD	Srbija	Trajne potrošne dobrine in tekstil	2,33%
19	Jedinstvo Sevojno AD	Srbija	Trajne dobrine	2,30%
20	Podravka prehrambena industrija d.d.	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,27%
21	Kras dd/Croatia	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,22%
22	Aerodrom Nikola Tesla AD	Srbija	Transport	2,19%
23	Atlantic Grupa	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,17%
24	Viro Tvornica Šećera	Hrvaška	Hrana, pijača, tobak	2,06%
25	Komercijalna Banka AD	Srbija	Banke	2,00%
26	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	Turčija	Telekomunikacijske storitve	2,00%
27	Fabrika duhana Sarajevo DD	Bosna in Hercegovina	Hrana, pijača, tobak	1,86%
28	AD Plastik dd	Hrvaška	Avtomobilska industrija	1,85%
29	ZIF Zepter Fond AD	Bosna in Hercegovina	Finančne institucije	1,81%
30	Türkiye İs Bankası	Turčija	Banke	1,76%
31	JP Elektroprivreda BiH d.d.	Bosna in Hercegovina	Javne storitve	1,74%
32	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Turčija	Banke	1,74%
33	Atlantska Plovidba DD	Hrvaška	Transport	1,64%
34	Krka, d.d., Novo mesto	Slovenija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,58%
35	Sopharma AD	Bolgarija	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	1,53%
36	CB First Investment Bank AD	Bolgarija	Banke	1,53%
37	Fersped AD Skopje	Makedonija	Transport	1,48%
38	MonBat AD	Bolgarija	Trajne dobrine	1,29%
39	Stopanska Banka AD Bitola	Makedonija	Banke	1,26%
40	Sojaprotein AD	Srbija	Hrana, pijača, tobak	1,19%
41	MERCATOR, D.D.	Slovenija	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	1,17%
42	Institut IGH d.d.	Hrvaška	Trajne dobrine	1,14%
43	Metka S.A.	Grčija	Trajne dobrine	1,10%
44	Petrol, d.d., Ljubljana	Slovenija	Maloprodaja	1,10%
45	Makpetrol Skopje	Makedonija	Maloprodaja	1,08%
46	Toplifikacija Skopje	Makedonija	Energija	0,95%
47	OMV Petrol Ofisi AS	Turčija	Energija	0,00%
48	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları TAS	Turčija	Surovine in predelovalna industrija	0,00%
Depoziti				1,35%
Denarna sredstva in terjatve				3,12%
Skupaj				100,00%
Skupno število različnih naložb v delnice				48

Opozorilo vlagateljem

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