



Krovni sklad
NLB Skladi

Novi zakaj.

NLB  Skladi

Primerjava ključnih značilnosti podskladov krovnega sklada NLB Skladi

naziv podsklada	sestava naložb glede na vrednost sredstev in geografska regija izdajateljev	ocena naložbenega tveganja*
NLB Skladi – Kombinirani globalni	<ul style="list-style-type: none"> – od 40 do 60 %: delnice – od 40 do 60 %: obveznice – od 85 do 100 %: delnice in obveznice <ul style="list-style-type: none"> – razvite države Evrope – razvite države Severne Amerike – razvite države Azije in Oceanije – države s porajajočimi se kapitalskimi trgi 	5
NLB Skladi – Globalni delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – razvite države Evrope – razvite države Severne Amerike – razvite države Azije in Oceanije – države s porajajočimi se kapitalskimi trgi 	7
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – razvite države Evrope – razvite države Severne Amerike – razvite države Azije in Oceanije 	7
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – Azija – Severna in Južna Amerika – Evropa – Afrika in Bližnji vzhod 	8
NLB Skladi – Evropa delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – Evropa 	7
NLB Skladi – Obvezniški EUR	<ul style="list-style-type: none"> – od 90 do 100 %: obveznice <ul style="list-style-type: none"> – razvite države Evrope – razvite države Severne Amerike – razvite države Azije in Oceanije – države s porajajočimi se kapitalskimi trgi 	4
NLB Skladi – Azija delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – Kitajska in Hongkong – Indija – Singapur, Indonezija, Malezija in Filipini – Južna Koreja – Tajvan – Druge azijske države (Bangladeš, Butan, Maldivi, Nepal, Pakistan, Papua Nova Gvineja, Šri Lanka, Tajska in Vietnam) 	9
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice <ul style="list-style-type: none"> – južna Evropa 1: Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta in Ciper – južna Evropa 2: Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora, Makedonija in Turčija – srednja Evropa: Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška in Slovenija – vzhodna Evropa: Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija 	9

naziv podsklada	sestava naložb glede na vrednost sredstev in geografska regija izdajateljev	ocena naložbenega tveganja*
NLB Skladi – Dinamični delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice (banke in hranilnice, farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti, računalniški hardware in software, zdravstvena oprema in storitve, mediji, ...) – Evropa – Severna Amerika – vključene delnice srednje velikih in tudi manjših družb 	8
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice (farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti, zdravstvena oprema in storitve, življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo) – Evropa – Severna Amerika – druge regije 	8
NLB Skladi – Naravni viri delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice (energija, kovine in rudarstvo, javne storitve) – Evropa – Severna Amerika – druge regije 	8
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice (računalniški hardware, računalniški software in storitve, biotehnologija, telekomunikacijske storitve, polprevodniki in računalniška oprema) – Evropa – Severna Amerika – druge regije 	9
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	<ul style="list-style-type: none"> – od 35 do 65 %: delnice – od 35 do 65 %: obveznice – od 85 do 100 %: delnice in obveznice – države Nove Evrope: Estonija, Litva, Latvija, Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Romunija, Slovenija, Hrvaška, Srbija, Črna gora, Bosna in Hercegovina, Makedonija, Bolgarija, Turčija 	7
NLB Skladi – Slovenija delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice Izdajatelji delnic s sedežem v Sloveniji 	9
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	<ul style="list-style-type: none"> – od 85 do 100 %: delnice – Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Makedonija, Turčija – druge države Zahodnega Balkana: Albanija, Bolgarija, Črna Gora, Grčija, Romunija in Slovenija 	10

Podrobnejša sestava naložb podskladov krovnega sklada NLB Skladi je opredeljena v prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in v izvlečkih prospekta podskladov.

sestava naložb glede na vrednost sredstev
 geografska regija izdajateljev
 1-10 ocena naložbenega tveganja*

* Stopnja tveganja v kategoriji vseh podskladov krovnega sklada NLB Skladi:

1 – nizko tvegana naložba, 3 – nižje tvegana naložba, 5 – srednje tvegana naložba, 7 – višje tvegana naložba, 10 – visoko tvegana naložba.

** Porajajoči se kapitalski trgi: vse ameriške države razen ZDA in Kanade, vse afriške države in vse azijske države razen Hongkonga, Japonske, Južne Koreje in Singapurja in Tajvana.

*** Države EU – 15: Švedska, Finska, Velika Britanija, Irska, Danska, Nemčija, Nizozemska, Belgija, Luksemburg, Francija, Avstrija, Italija, Španija, Portugalska, Grčija.

O družbi NLB Skladi, d.o.o.

Družba NLB Skladi, d.o.o., je začela poslovati leta 2004 in je po velikosti sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih že na tretjem mestu med slovenskimi družbami za upravljanje, od začetka poslovanja pa se je po obsegu neto vplačil sredstev vlagateljev v vzajemne sklade prepričljivo uvrstila na prvo mesto med vsemi ponudniki na slovenskem trgu. Družbi NLB Skladi je do sedaj zaupanje izkazalo že preko 44.000 vlagateljev. Družba NLB Skladi upravlja krovni sklad NLB Skladi s petnajstimi podskladi. Na slovenskem trgu je skupaj z NLB d.d. in Skupino KBC uvedla tudi dva garantirana podsklada. Družba NLB Skladi je v 100-odstotni lasti Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, in je kot članica NLB Skupine, vodilne slovenske bančnofinančne skupine, zavezana k odličnosti in upoštevanju vseh mednarodnih standardov poslovanja pri upravljanju investicijskih skladov.

Firma družbe za upravljanje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Sedež in poslovni naslov družbe za upravljanje:

Ljubljana, Trg republike 3

Osebe, ki gradivo uporabljajo za trženje:

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.,
NLB d.d.,
Banka Celje d.d.

Kazalo

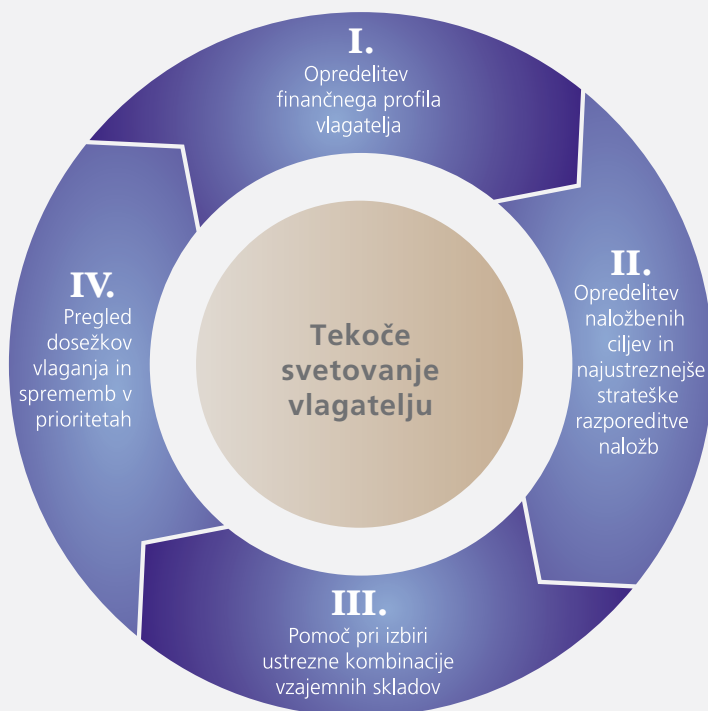
Nudimo vam več kot vzajemni sklad	2
Izbiro podskladov krovnega sklada prilagodite svojemu finančnemu profilu	4
Naložbeno tveganje obrnite sebi v prid	6
Zakaj krovni sklad NLB Skladi?	8
Izbiro ustreznih podskladov bi vam radi čim bolj olajšali	9
Učinkovite kombinacije podskladov krovnega sklada NLB Skladi	13
Varčevalni načrti NLB Skladi	14
Kje in kako do podskladov krovnega sklada NLB Skladi?	15
Vplačila v podsklade krovnega sklada NLB Skladi	16

Nudimo vam več kot vzajemni sklad

V NLB Skupini se potreb in dilem varčevalcev zavedamo, zato smo za vas razvili celovito ponudbo konkurenčnih vzajemnih skladov, ki vsebujejo naložbe v vse pomembnejše kapitalske trge in gospodarske panoge v svetu.

Vzajemni skladi so v zadnjem desetletju tudi v Sloveniji postali zelo razširjena oblika varčevanja prebivalstva, primerjave z varčevalnimi navadami prebivalstva v Evropski uniji pa kažejo, da **njihov pravi čas v Sloveniji šele prihaja**. Obseg varčevanja v vzajemnih skladih je v Evropski uniji od leta 1990 do konca leta 2008 porasel s 500 milijard evrov na 4.500 milijard evrov. Obseg prihrankov povprečnega Evropejca v vzajemnih skladih je danes še vedno desetkrat večji, kot to velja za povprečnega prebivalca Slovenije, kljub temu, da se slovenski bruto družbeni proizvod na prebivalca počasi bliža evropskemu povprečju.

→ Slika 1
NLB Skupina vam nudi
več kot vzajemne sklade



Z rastjo življenjskega standarda in **čedalje večjim pomenom dolgoročnih finančnih ciljev – najpogostejša taka cilja sta dodatno pokojninsko varčevanje in varčevanje za prihodnje potrebe naših otrok** – bomo temu gibanju na dolgi rok sledili tudi slovenski varčevalci. Vzajemni skladi so namreč odličen način za doseganje dolgoročnih finančnih ciljev tako za nekoliko bolj konservativne kot za zmerne in dinamične varčevalce, enostavno dostopni pa so tudi tistim z nekoliko manj začetnih prihrankov, zlasti v kombinaciji z ugodnimi in prilagodljivimi postopnimi varčevanji, ki jih v obliki dveh varčevalnih načrtov ponujamo v družbi NLB Skladi.

Vzajemni skladi torej niso muha enodnevnica. Ta oblika varčevanja, ki se je v svetu začela uveljavljati šele pred nekaj desetletji, namreč **vlagateljem nudi zelo enostavno, pregledno in učinkovito obliko varčevanja v vrednostnih papirjih (zlasti delnicah in obveznicah)**. Vzajemni skladi omogočijo stroškovno učinkovito razpršitev prihrankov v vrednostne papirje

veliko izdajateljev in tako močno zmanjšajo naložbeno tveganje (premoženje z razmeroma nizkimi stroški stavimo na veliko število konjev hkrati), za vse dejavnosti pri upravljanju premoženja pa poskrbi za to usposobljen upravitelj premoženja, ki ga strokovno podpirajo borzni analitiki.

Vzajemni skladi so tudi zelo transparenten in demokratičen finančni produkt, saj so podatki in informacije o njihovem poslovanju vsak dan javno razpoložljivi, pogoji varčevanja so za vse vlagatelje enaki, poslovanje vzajemnih skladov pa je strogo nadzorovano (v Sloveniji ga nadzoruje Agencija za trg vrednostnih papirjev). V NLB Skupini se zavedamo, da je ponudba vzajemnih skladov in podskladov na trgu čedalje večja. Čeprav je večja izbira za vlagatelja koristna, se hkrati povečuje tudi tveganje, da bo vlagatelj izbral produkt, ki zanj ni ustrezen. Vzajemni skladi in podskladi so namreč zelo različni, razlikujejo pa se tudi vlagatelji. Vsak ima posebne finančne cilje, finančne razmere, odnos do tveganja in

izkušnje s tovrstnim varčevanjem. **Ne glede na ponudbo na trgu bodo ključni dejavniki uspešnega nalaganja tudi v prihodnosti nespremenjeni**. Ključ do uspešnega varčevanja v vzajemnih skladih (in v vrednostnih papirjih nasploh) je izbira take kombinacije naložb, ki ustreza finančnemu profilu vlagatelja in dosledno dolgoročno vztrajanje pri ustrezno začrtani naložbeni politiki.

V NLB Skupini se potreb in dilem varčevalcev zavedamo, zato smo za vas v okviru krovnega sklada NLB Skladi razvili celovito ponudbo konkurenčnih podskladov, ki vsebujejo naložbe z vseh pomembnejših kapitalskih trgov in gospodarskih panog v svetu. Poleg tega vam s strokovnim nasvetom pomagamo pri opredelitvi ustrezne naložbene usmeritve in izbiri ustreznih podskladov in njihovih kombinacij. **Z vami bomo s strokovnim nasvetom tudi ves čas nalaganja, ne glede na kratkoročne dogodke na kapitalskih trgih.**

Želimo vam veliko uspeha pri vaših naložbah.

mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave
NLB Skladi, d.o.o.

Izbiro podskladov krovnega sklada prilagodite svojemu finančnemu profilu

Precej ljudi se postopka nalaganja loti na napačnem koncu. Nekateri se ukvarjajo predvsem z vprašanjem, katera delnica ali naložba v vzajemni sklad¹ bo v naslednjem mesecu ali letu najbolj donosna.

Pri iskanju odgovora na to vprašanje si poskušajo pomagati s pregledom preteklih donosnosti naložb. Žal so prihodnji dogodki na kapitalskih trgih, zlasti kratkoročno, celo za profesionalne analitike preveč nepredvidljivi, da bi odločanje o svojih prihrankih postavili na te osnove. Še posebej, če pomislimo, da je skoraj dokazano dejstvo, da prihodnja donosnost naložb v ničemer ni povezana z njihovo donosnostjo v preteklih nekaj letih. Koristno je tudi, da se zavedamo, da so izrazito visoko donosne naložbe v posameznih obdobjih navadno tiste, ki so zelo visoko tvegane, naložba prihrankov pa je za večino vlagateljev preveč resno opravilo, da bi bili pripravljeni prevzeti čezmerno tveganje.

Glavna odločitev vsakega vlagatelja je, kako finančno premoženje dolgoročno razporediti v posamezno glavno naložbeno skupino: delnice, obveznice in denarne rezerve (bančne depozite in druge nizko tvegane finančne naložbe). Od te odločitve bosta namreč najbolj odvisna prihodnja donosnost in tveganje naših prihrankov.

Odgovor na to vprašanje je odvisen od glavnih značilnosti posameznega vlagatelja, ki oblikujejo njegov finančni profil:

- finančnih ciljev, vključno z njihovo ročnostjo,
- finančnih razmer posameznega gospodinjstva,
- vlagateljevega odnosa do tveganja in njegovih izkušenj pri naložbah.

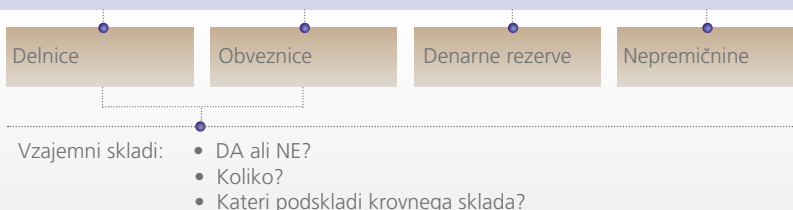
Pravilno se odloči tisti vlagatelj, ki pri naložbi prihrankov ravno toliko tvega, kot si lahko privošč. Vlagateljem, ki tvegajo preveč, se lahko zgodi, da nujnih finančnih ciljev ne bodo dosegli v potrebnem roku, v najslabšem primeru pa lahko zaidejo v resne finančne težave. Po drugi strani tisti, ki tvegajo premalo, navadno ustvarijo precej nižjo donosnost prihrankov, kot bi jo glede na objektivne okoliščine lahko. Pravzaprav tudi te osebe na nek način tvegajo: tvegajo, da bodo čez nekaj let ugotovile, da so privarčevale precej manj, kot bi lahko ob prevzemanju zanje povsem sprejemljivega naložbenega tveganja.

→ Tabela 1
V NLB Skupini vam pomagamo, da sestavo naložb v podsklade krovnega sklada prilagodite vašemu osebnemu finančnemu profilu

Osební dejavniki

- Finančni cilji
- Finančne razmere
- Odnos do tveganja
- Znanje in izkušnje

Strateška razporeditev premoženja



¹ **Krovni sklad** je vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje. Vsak podsklad istega krovnega sklada se od drugih podskladov tega krovnega sklada razlikuje po eni ali več posebnostih. Podsklad krovnega sklada je po vseh ključnih lastnostih primerljiv z vzajemnim skladom, ki ni sestavni del krovnega sklada, zato zaradi lažje razumljivosti kdaj za podsklad krovnega sklada uporabimo kar izraz vzajemni sklad.

Vlagatelju bo nadvse koristilo, če bodo njegovi finančni cilji jasni in če bo posebej izpostavil **strateške varčevalne cilje**, kot je na primer varčevanje za predčasno upokojitev. Vlagatelji se sicer zavedajo, da so ti finančni cilji pomembni, vendar jim pogosto posvečajo premalo pozornosti – zdi se jim, da ta trenutek niso nujni. Vzajemni skladi so namenjeni predvsem varčevanju za doseganje teh finančnih ciljev, zato je skrben razmislek pri odločanju o naložbi v podsklade krovnega sklada NLB Skladi zelo pomemben.

V NLB Skupini vam bomo pri vaših ključnih naložbenih odločitvah ponudili potrebno pomoč. Ne bomo vam predstavili le podskladov krovnega sklada v naši ponudbi, temveč tudi glavna pravila za uspešno nalaganje:

- pričakovane koristi nalaganja v podsklade krovnega sklada, ocenjeno naložbeno tveganje posameznih podskladov in pričakovani vpliv na vaše prihranke;
- davčne prednosti pri aktivnem prilagajanju naložb med podskladi krovnega sklada;
- pomen dolgoročnosti varčevanja v podskladih krovnega sklada in doslednosti pri zasledovanju dolgoročnih finančnih ciljev;
- pomen visoke stopnje razpršitve premoženja, ki jo nudijo podskladi krovnega sklada NLB Skladi;
- kako naložbe v podsklade krovnega sklada NLB Skladi učinkovito kombinirati z drugimi varčevalnimi možnostmi v naši ponudbi.

Nudimo vam celovit finančni nasvet in ne samo produkte.

Na spletni strani www.nlbskladi.si smo za vas pripravili vprašalnik (Obrazec – profil vlagatelja), s katerim bi vam radi pomagali pri sprejemanju pomembne odločitve, koliko premoženja razporediti v delniške in obvezniške podsklade. Predlagamo vam, da se o oceni vašega finančnega profila in o najustreznejši izbiri podskladov krovnega sklada NLB Skladi posvetujete tudi z usposobljenim pooblaščenim predstavnikom banke na kateremkoli izmed več kot 100 pooblaščenih vpisnih mest v Sloveniji (seznam pooblaščenih vpisnih mest najdete na naši spletni strani).

→ Tabela 1
Vzajemni skladi so namenjeni predvsem doseganju strateških varčevalnih ciljev, zato moramo biti pri odločanju o naložbi v vzajemne sklade oziroma v podsklade krovnega sklada zelo skrbni

Kratkoročni in srednjeročni finančni cilji	Strateški varčevalni cilji
<ul style="list-style-type: none"> • Avtomobili • Bela tehnika • Obnova stanovanja • Počitnice • Bližnja selitev 	<ul style="list-style-type: none"> • Dodatna pokojnina, predčasna upokojitev • Podpora otrokom (šolanje, stanovanje) • Boljše stanovanje/vikend (dolgoročno) • Financiranje vsakodnevne porabe • Oplemenitenje prihrankov "kar tako"

Varnostni (rezervni) varčevalni sklad

Naložbeno tveganje obrnite sebi v prid

Čeprav bi se velika večina vlagateljev naložbenemu tveganju najraje popolnoma izognila, naložbeno tveganje razložimo vsaki naši stranki. Razumevanje tega tveganja je namreč najpomembnejši pogoj za uspešno nalaganje, ima pa tudi svetlo plat.

Naložbeno tveganje je tveganje, da bo vlagatelj med varčevanjem ustvaril drugačno donosnost od pričakovane, pri čemer je lahko donosnost tudi negativna. Čeprav bi se velika večina vlagateljev naložbenemu tveganju najraje popolnoma izognila, naložbeno tveganje razložimo vsaki naši stranki. Razumevanje tega tveganja je namreč najpomembnejši predpogoj za uspešno nalaganje, ima pa tudi svetlo plat. **Pri naložbah v vzajemne sklade se mu ne moremo izogniti, vendar pa ga lahko preudaren vlagatelj, ki ga prevzame v zanj razumni meri, obrne sebi v prid.** Višjo donosnost, kot jo nudijo nizko tvegani varčevalni produkti, lahko namreč na finančnih trgih dosežemo le s prevzemanjem naložbenega tveganja. To je tudi razumljivo, saj sicer v varnih naložbah, kot so bančni depoziti, ne bi varčeval nihče. Prav naložbeno tveganje je tudi edini razlog, da lahko vlagatelj v bolj tvegane naložbe, kot so delniški in uravnoveženi podskladi, pričakujejo višjo donosnost kot pri manj tveganih finančnih naložbah, kot so obvezniški podskladi ali depoziti. Ko prevzamemo tveganje, da ustvarimo nižjo donosnost od pričakovane, pridobimo tudi možnost, da ustvarimo donosnost, ki bo pričakovano donosnost preseгла (delnice na borzah razvitih gospodarstev so na primer v preteklih stotih letih vlagateljem v povprečju prinesle približno šestodstotno realno donosnost letno, kar je donosnost po inflaciji). Višja pričakovana donosnost delniških in obvezniških vzajemnih (pod)skladov je torej pričakovana nagrada ali plačilo vlagatelju za prevzemanje naložbenega tveganja.

Nalaganja nas ne bo strah, če bomo znali oceniti naložbeno tveganje in ga prevzeti v razumni meri. Pri tem nam lahko pomagajo naslednje ugotovitve:

- **Podskladi krovnega sklada se po naložbenem tveganju močno razlikujejo.** Delniški podskladi so na splošno (ne pa vedno) bolj tvegani od obvezniških, podskladi, ki nalagajo v manj razvite visoko rastoče trge (na primer v kitajskega), pa so bolj tvegani od splošnih dobro razpršenih podskladov, ki nalagajo v visoko razvite kapitalske trge (na primer v države Evropske unije in Severno Ameriko). Pri vseh podskladih v naši ponudbi je ocena naložbenega tveganja jasna in neposredno primerljiva.
- **Vsi podskladi krovnega sklada NLB Skladi so dobro razpršeni na večje število različnih naložb,** zaradi česar je njihovo naložbeno tveganje precej nižje od tveganja posamezne naložbe v njihovem premoženju, saj različne naložbe v posameznem obdobju investiranja prinesejo različno donosnost.

→ Tabela 3
Z daljšanjem ročnosti varčevanja se verjetnost izgube pri naložbah v delnice oziroma delniške podsklade močno zmanjša

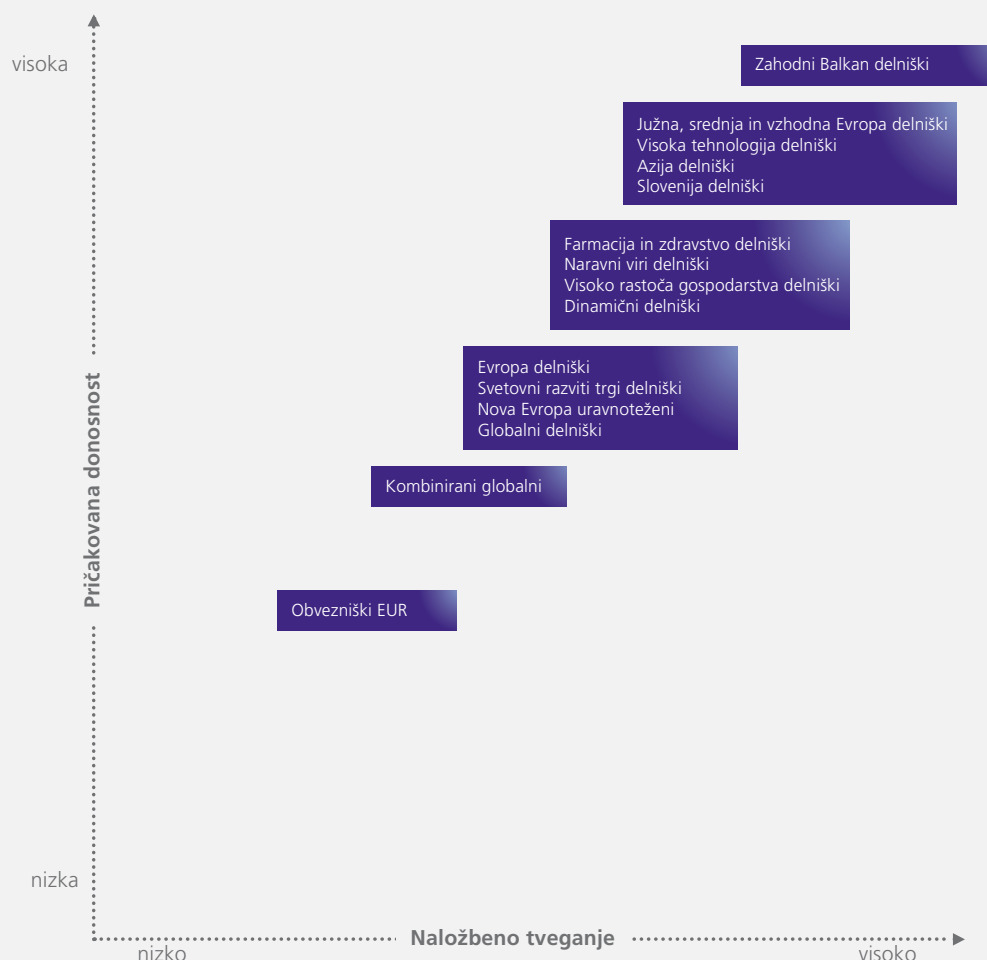
Obdobje varčevanja	Dobro razpršen portfelj svetovnih delnic (1970-2008)		Dobro razpršen portfelj ameriških delnic (1927-2008)	
	Odstotek obdobj z izgubo dela realne glavnice	Odstotek obdobj z izgubo dela nominalne glavnice	Odstotek obdobj z izgubo dela realne glavnice	Odstotek obdobj z izgubo dela nominalne glavnice
1 leto	31 %	26 %	35 %	27 %
3 leta	30 %	19 %	24 %	18 %
5 let	31 %	17 %	22 %	14 %
10 let	13 %	3 %	12 %	5 %
15 let	0 %	0 %	1 %	0 %
20 let	0 %	0 %	0 %	0 %

Viri za izračune: Bloomberg, MSCI Barra, NBER, NYU.

Opomba k tabeli: Pri tem je treba poudariti, da zaradi sprememb inflacije vedno obstaja tveganje za izgubo dela realne glavnice tudi pri najbolj varnih finančnih produktih, kot so državne zakladne menice in bančni depoziti. Izsledki svetovne stroke kažejo, da izrazito dolgoročno (20 let in več) delnice varujejo pred izgubo realne glavnice prihrankov vsaj tako dobro ali bolje kot sicer kratkoročno manj tvegani finančni produkti.

- **Delniški podskladi, ki so zelo dobro razpršeni** na različne geografske regije in gospodarske panoge (na primer NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ali NLB Skladi – Globalni delniški), so navadno bolje razpršeni od specializiranih oziroma namenskih delniških podskladov, ki nalagajo v le eno gospodarsko panogo ali geografsko regijo. Pri manj razpršenih naložbah je donosnost prihrankov precej odvisna od posebnih dejavnikov, ki pri dobro razpršenih naložbah niso tako pomembni.
- **Ozko usmerjeni podskladi, ki so najbolj donosni v času splošnih rasti tečajev delnic na kapitalnih trgih, navadno pri splošnih padcih tečajev delnic na kapitalnih trgih ustvarijo največje izgube.**
Ožja usmeritev podsklada ne pomeni tudi višje pričakovane donosnosti. Razumen vlagatelj se zato o naložbi v posamezne podsklade krovnega sklada nikoli ne bo odločal zaradi njihovih preteklih donosnosti, na kratkoročna nihanja donosnosti na trgih pa se ne bo posebej odzival.
- **Kratkoročna borzna nihanja so vsakdanji pojav in dolgoročno niso pomembna**, zato jim ne smemo posvečati preveč pozornosti in energije. Med kratkoročno preteklo donosnostjo in prihodnjo donosnostjo naložbe dokazano ni praktično nobene povezave. Vlagatelji, ki se odločajo predvsem na osnovi preteklih donosnosti naložb, navadno premoženje oblikujejo neoptimalno in imajo višje transakcijske stroške.
- **Najboljše rezultate pri nalaganju dosežejo tisti vlagatelji, ki prevzamejo zanje najustreznejšo raven naložbenega tveganja, varčujejo dolgoročno in pri naložbeni usmeritvi vztrajajo ne glede na kratkoročne dogodke na borzah.**
Tisti vlagatelji, ki prevzamejo razumno naložbeno tveganje, lahko med varčevanjem ohranijo potrebno mirnost. Osebe, ki imajo proti naložbenemu tveganju še poseben odpor, naj se varčevanja v podskladih krovnega sklada lotijo postopoma in ga kombinirajo z že poznanimi naložbami.

→ Slika 2
Pri vseh podskladih krovnega sklada NLB Skladi je ocenjeno naložbeno tveganje. Višje naložbeno tveganje je povezano z višjo pričakovano donosnostjo



Opomba k sliki: Naložbeno tveganje je tveganje, da bo donosnost med oziroma ob zaključku varčevanja drugačna (višja ali nižja) od pričakovane (lahko je tudi negativna).

Zakaj krovni sklad NLB Skladi?

Podskladi krovnega sklada v naši ponudbi vključujejo naložbe v delnice in obveznice na vseh pomembnih kapitalskih trgih v svetu. Naložbene usmeritve podskladov so dovolj različne, da lahko zadovoljijo tudi potrebe zahtevnejših vlagateljev.

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi imajo tudi pomembne skupne značilnosti:

- **Upravlja jih ekipa usposobljenih strokovnjakov**, ki vsak dan spremljajo dogodke na kapitalskih trgih. Premoženje upravljamo tako, da v množici naložb na kapitalskih trgih iščemo ugodne srednjeročne in dolgoročne naložbene priložnosti. Premoženje vlagateljev upravljamo disciplinirano in na strateški dolgoročni podlagi, precej manj pa na špekulativni. To pomeni, da premoženje oblikujemo predvsem iz naložb, za katere ocenjujemo, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo. Pri upravljanju premoženja ves čas skrbimo za stroškovno učinkovitost, saj se zavedamo, da vlagatelje zanima samo donosnost premoženja po stroških. Sunkovitih kratkoročnih transakcij zato ne izvajamo, saj te vlagateljem povzročajo predvsem prekomerne stroške. Ne glede na dnevna gibanja na kapitalskih trgih vseskozi zasledujemo jasno naložbeno usmeritev posameznega podsklada, s katero se vlagatelj seznani ob pristopu k pravilom upravljanja.
- **Naložbene politike podskladov so razumljive, pregledne in koristne, temeljijo pa na visoki razpršenosti naložb in uravnavanju naložbenih tveganj.** Vlagatelj vnaprej ve, kaj kupi. Premoženje podskladov dobro in učinkovito razpršimo na vrednostne papirje več dovolj raznovrstnih izdajateljev iz različnih držav, geografskih regij, valutnih območij in/ali gospodarskih panog (odvisno od naložbene politike posameznega podsklada). S tem naložbeno tveganje podsklada učinkovito zmanjšamo.
- **Pri odločitvi o naložbi vam nudimo strokoven nasvet.** Za nasvet in koristne napotke o vaši naložbi v podsklade krovnega sklada NLB Skladi se obrnite na **najbližjo poslovalnico bank članic NLB Skupine**, ki je pooblaščen vpisno, ali pa pokličite brezplačno modro številko **080 22 86** in se dogovorite za termin in lokacijo posveta s finančnim svetovalcem. Posebej izurjena skupina strokovnjakov vam ponuja tudi možnost izdelave lastne **NLB Skladi – Naložbene strategije**. Za izdelavo slednje se lahko prav tako dogovorite na brezplačni modri številki 080 22 86.
- **Vsi podskladi krovnega sklada NLB Skladi omogočajo privlačne varčevalne načrte**, s katerimi lahko v podskladih varčujete postopoma tudi z manjšimi zneski in dobite možnost dodatnih popustov pri vstopnih stroških. Podskladi krovnega sklada NLB Skladi omogočajo tudi načrte periodičnega izplačevanja, ki omogočajo avtomatično redno izplačevanje sredstev (rente) iz podsklada na vaš transakcijski račun.
- **Provizije in stroški podskladov krovnega sklada NLB Skladi so konkurenčni.** Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov znašajo 3,00 %. Vlagatelje, ki se med varčevanjem odločijo za prenos sredstev med podskladi krovnega sklada, v celoti oprostimo plačila izstopnih stroškov in jim omogočamo prenose sredstev po polovičnih vstopnih stroških. Vlagateljem, ki prvič v koledarskem letu izplačana sredstva iz enega podsklada neposredno vplačajo v drug podsklad krovnega sklada NLB Skladi, družba NLB Skladi ne zaračunava vstopnih stroškov in izstopnih stroškov. Ta dodatna oprostitve velja za vse prenose, izvedene v istem dnevu, a le za sredstva, ki so v podskladu krovnega sklada NLB Skladi naložena več kot eno leto. Vlagatelji, ki v krovnem skladu NLB Skladi varčujejo najmanj pet let, so popolnoma oproščeni plačila izstopnih stroškov, ne glede na morebitne prenose med podskladi v tem obdobju.
- **V nekaterih bankah, med njimi tudi članicah NLB Skupine, pri katerih lahko pristopite k podskladom krovnega sklada NLB Skladi, vam ponujajo možnost enostavne in cenejše pridobitve kredita na osnovi zastave enot premoženja podskladov** (o tej možnosti se lahko pozanimате v najbližji poslovalnici banke).
- **Vaša naložba v podsklade krovnega sklada NLB Skladi bo visoko likvidna**, saj naložena sredstva niso vezana. Sredstva so vlagatelju nakazana v petih delovnih dneh.
- **Na spletni strani www.nlbskladi.si vam nudimo vse ključne tekoče informacije o sestavi naložb podskladov in njihovi uspešnosti poslovanja. Mesečno razkrivamo vse naložbe podskladov.**
- **Pristop in izplačila za podsklade krovnega sklada so mogoči na več kot 100 vpisnih mestih NLB Skupine v Republiki Sloveniji, postopki pristopa in izplačil pa so zelo enostavni.**
- **O možnih tekočih dodatnih ugodnostih pri naložbah v podsklade krovnega sklada NLB Skladi se pozanimajte v najbližji poslovalnici bank članic NLB Skupine**, ki je pooblaščen vpisno mesto za podsklade krovnega sklada NLB Skladi.

Izbiro ustreznih podskladov bi vam radi čim bolj olajšali

Izbiro ustrezne kombinacije podskladov krovnega sklada NLB Skladi vam želimo čim bolj olajšati, zato smo našo ponudbo razdelili na tri ravni: temeljno, dopolnilno in dodatno.

Temeljna raven

NLB Skladi – Kombinirani globalni

Temeljna raven predstavlja za večino vlagateljev optimalno izhodiščno naložbeno usmeritev: dobro razpršene naložbe v delnice in obveznice na največjih in najbolj razvitih kapitalskih trgih v svetu z manjšim dodatkom naložb na slovenskem kapitalskem trgu.

Ta podsklad je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v naši ponudbi. Približno enako so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev iz vseh ključnih geografskih regij in gospodarskih panog. 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 sklad 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 tudi v obveznicah.

Dopolnilna raven

NLB Skladi – Globalni delniški

Ker imamo vlagatelji različna izhodišča in želje, kombinacija naložb, ki jo nudi podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni, ne ustreza vsakomur. Vlagatelj lahko sestavo naložb prilagodi tudi tako, da naložbo v podskladu NLB Skladi – Kombinirani globalni dopolni z enim ali več drugimi podskladi v ponudbi krovnega sklada NLB Skladi, ustrezno osnovno kombinacijo pa lahko vlagatelj ustvarijo tudi neposredno. Za ta namen so še posebej ustrezni podskladi dopolnilne ravni, saj so njihove naložbe zelo dobro razpršene.

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad NLB Skladi - Globalni delniški je danes eden najbolj razpršenih delniških podskladov 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 porajajočih se kapitalskih trgov.

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

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški se prav tako uvršča med bolj razpršene delniške podsklade v naši ponudbi. Premoženje nalaga v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika, Azija in Oceanija) v vseh ključnih gospodarskih panogah. 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 izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Če se bodo pričakovanja uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. 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 vzhodno evropskih) iz različnih gospodarskih panog. 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 močneje povečal, saj

bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost porajajočih se kapitalskih trgov ("emerging markets") je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

NLB Skladi – Evropa delniški

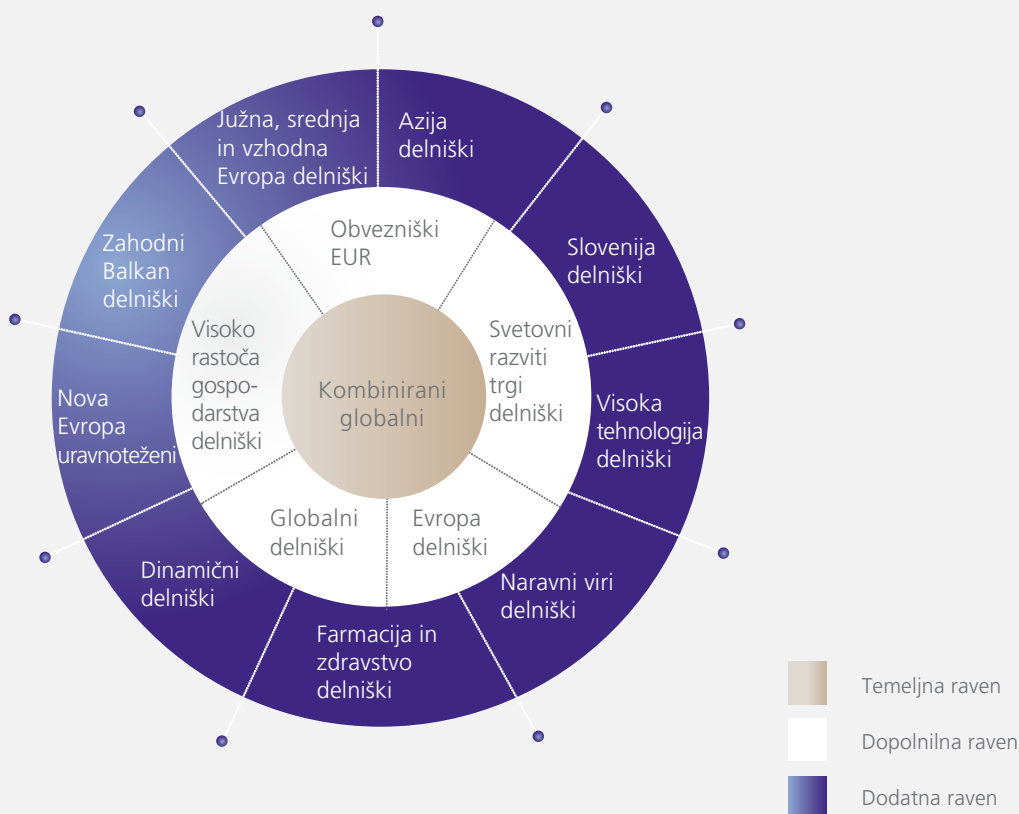
Ta podsklad je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški. V nasprotju s podskladom NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški, premoženje nalaga samo v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj razpršeno kot v podskladu NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Njegova prednost pred podskladom NLB Skladi - Svetovni razviti trgi 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.

NLB Skladi – Obvezniški EUR

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.

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. Pričakovana donosnost in tveganje podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR je zelo podobno vezanemu depozitu, je pa naložba v ta podsklad precej bolj likvidna.

→ Slika 3
Tri ravni ponudbe
podskladov krovnega
sklada NLB Skladi



Dodatna raven

Veliko vlagateljev se danes ne zadovolji več le s podskladi z osnovnimi dobro razpršenimi naložbenimi usmeritvami. Svoje naložbe želijo dopolniti s podskladi z ožjimi naložbenimi usmeritvami ali z naložbenimi usmeritvami, za katere ocenijo, da imajo še posebej ugodno perspektivo. Ti podskladi so lahko zelo koristno dopolnilo podskladom v naši temeljni in dopolnilni ponudbi, vendar pa je prav, da vlagatelj pri odločanju ohrani trezno glavo. To pomeni, da se o naložbah v posamezno ožje področje odloči na osnovi realnih pričakovanj o perspektivi posameznih področij, ne pa zaradi preteklih donosnosti in nekritičnih napovedi, ki se pogosto pojavljajo v javnosti. Specializacija podsklada je namreč navadno povezana z višjim naložbenim tveganjem. Pomembna značilnost podskladov krovnega sklada NLB Skladi je, da tudi podskladi na dodatni ravni nudijo precejšnje razpršitev in takšno kombinacijo naložb, ki ustvarja konkurenčno razmerje med pričakovano donosnostjo in naložbenim tveganjem. Specializacija podskladov po eni strani omogoča vlagatelju, da ima koristi od nalaganja v ožje usmerjeno področje, po drugi strani pa specializacija ni tako velika, da bi se naložbeno tveganje zelo povečalo. Vsi podskladi na dodatni ravni lahko tvorijo koristen dodatek naložbam v podsklade na temeljni in dopolnilni ravni, večji, bolj poučeni vlagatelji in tisti s posebnimi zahtevami pa lahko svoje finančno premoženje, ki ga razporedijo v podsklade, oblikujejo tudi samo na osnovi podskladov na dodatni ravni.

NLB Skladi – Azija delniški

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

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Tudi za gospodarstva južne, srednje in vzhodne Evrope se v prihodnosti pričakuje višja gospodarska rast od razvitih gospodarstev. 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 tudi naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

NLB Skladi – Dinamični delniški

Podsklad lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izdajatelje iz panog z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom, kot so denimo visoka tehnologija, farmacija in mediji. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga v delnice izdajateljev, ki ne sodijo med največje 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 geografsko razpršeno v več pomembnih panožnih skupin.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Hitra rast povpraševanja, ki presega stopnje rasti ponudbe naravnih virov dviguje perspektivo naložbe v podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški. 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. Podsklad NLB Skladi - Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energija, kovine in rudarstvo ter javne storitve).

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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. 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.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnovešeni

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 uravnovešenega naložbenega tveganja. Sredstev podsklada namreč 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.

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). Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški je dovolj majhen, da dopušča potrebno okretnost na trgu in visoko likvidnost, ter hkrati dovolj velik, da omogoča učinkovito razpršitev 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.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Podsklad je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati zelo 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 zvezi NATO zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

→ Tabela 4
Primeri učinkovitih kombinacij podskladov krovne sklada NLB Skladi

Zelo konservativni profil	Konservativni profil
Delnice: 0-20 % Obveznice: 80-100 %	Delnice: 20-40 % Obveznice: 60-80 %
<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Obvezniški EUR	<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Kombinirani globalniNLB Skladi – Obvezniški EUR
<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Kombinirani globalniNLB Skladi – Obvezniški EUR	<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Kombinirani globalniNLB Skladi – Obvezniški EURNLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Globalni delniški
	<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Kombinirani globalniNLB Skladi – Obvezniški EURNLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (malo) NLB Skladi – Azija delniški (malo)

Opombe:

Uravnoteženi podskladi NLB Skladi v osnovi vsebujejo približno 50 % delnic in 50 % obveznic. Vlagatelj, ki bo na primer vložil 100 evrov v delniške podsklade in 100 evrov v kombinirane podsklade, bo dosegel približno naslednjo sestavo premoženja: 75 % delnice (150 evrov) in 25 % obveznice (50 evrov).

Učinkovite kombinacije podskladov krovnega sklada NLB Skladi

Vlagatelj, ki se odloči, da bo premoženje razporedil v več podskladov, želi na ta način doseči predvsem koristne učinke dodatne razpršitve premoženja.

Vlagatelj, ki bo na primer premoženje razporedil v pet podskladov krovnih skladov različnih ponudnikov, ki nalagajo v evropske delnice, svoje razpršitve naložb ne bo kaj dosti povečal oziroma bo dosegel celo nižjo razpršitev naložb kot vlagatelj, ki premoženje razporedi le v podsklad istega krovnega sklada s širšo naložbeno usmeritvijo (na primer v podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni).

V spodnji preglednici vam predstavljamo nekaj učinkovitih kombinacij podskladov krovnega sklada NLB Skladi za različne profile vlagateljev. Prvi primer pri vsakem profilu je rešitev, ki je dosegljiva manjšim vlagateljem, z večanjem razpoložljivih sredstev pa se možnosti večajo. Pri tem je pomembno, da vlagatelj z več prihranki ne veča števila podskladov samo zaradi obsega prihrankov, temveč zaradi ciljev, ki jih skuša na ta način doseči. Če vlagatelj nima posebnih zahtev, ni smiselno, da nalaga v več podskladov, saj se z večanjem števila podskladov povečujejo transakcijski stroški vlagatelja. Več sredstev vlagatelju predvsem omogoča, da premoženje učinkovito razporedi v več različnih podskladov, a naj to stori predvsem takrat, ko ima za to ustrezne razloge.

Zmerni profil	Dinamični profil	Zelo dinamični profil
Delnice: 40-60 % Obveznice: 40-60 %	Delnice: 60-80 % Obveznice: 20-40 %	Delnice: 80-100 % Obveznice: 0-20 %
<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Kombinirani globalni <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Obvezniški EUR <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Obvezniški EURNLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (manj)/NLB Skladi – Azija delniški (manj)NLB Skladi – Naravni viri delniškiNLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniškiNLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi/ NLB Skladi – Slovenija delniški <hr/>	<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Dinamični delniškiNLB Skladi – Obvezniški EUR <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Dinamični delniški/ NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Azija delniškiNLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Dinamični delniškiNLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Azija delniški/ NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniškiNLB Skladi – Obvezniški EURNLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški/NLB Skladi – Naravni viri delniški <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški/ NLB Skladi – Evropa delniški/ NLB Skladi – Globalni delniškiNLB Skladi – Naravni viri delniškiNLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniškiNLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški/NLB Skladi – Azija delniški/ NLB Skladi – Zahodni Balkan delniškiNLB Skladi – Visoka tehnologija delniškiNLB Skladi – Slovenija delniškiNLB Skladi – Obvezniški EUR (manj) <hr/>	<ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Azija delniški/ NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški/NLB Skladi – Dinamični delniškiNLB Skladi – Kombinirani globalni (manj) <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Dinamični delniški/NLB Skladi – Visoka tehnologija delniškiNLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški/NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Azija delniškiNLB Skladi – Slovenija delniški/NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški <hr/> <ul style="list-style-type: none">NLB Skladi – Visoka tehnologija delniškiNLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški/NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški/NLB Skladi – Azija delniškiNLB Skladi – Slovenija delniški/ NLB Skladi – Zahodni Balkan delniškiNLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniškiNLB Skladi – Naravni viri delniškiNLB Skladi – Obvezniški EUR (manj) <hr/>

Varčevalni načrti NLB Skladi

Odlična zaščita pred škodljivim čezmernim odzivanjem na tekoče dogodke na trgu je postopno varčevanje. To namreč posamezniku omogoča, da sredstva v podsklade vplačuje redno in avtomatično (mesečno, četrtno, polletno ali letno).

Disciplina pri naložbah je dokazano eden glavnih dejavnikov uspešnega varčevanja v vzajemnih skladih. Žal je veliko vlagateljev zaradi psiholoških razlogov preveč nagnjenih k prevelikemu odzivanju na tekoče dogodke na kapitalnih trgih. Po visokih rasteh tečajev preveč posegajo po delniških podskladah, po večjih padcih pa iz delniških podskladov izstopajo ali pa se za vplačila ne odločajo. Obsežne raziskave, ki so bile do danes izvedene v tujini, so pokazale, da so v povprečju precej uspešnejši tisti vlagatelji, ki sredstva v podsklade nalagajo preudarno ne glede na tekoče dogodke na kapitalnih trgih (bodisi pozitivne bodisi negativne). Ti namreč vseskozi prevzemajo zanje ustrezno naložbeno tveganje, imajo manjše transakcijske stroške in manj neugodne učinke obdavčitve.

Odlična zaščita pred škodljivim čezmernim odzivanjem na tekoče dogodke na trgu so varčevalni načrti, s pomočjo katerih lahko vlagatelji postopno vplačujejo v podsklade krovnega sklada NLB Skladi, obenem pa dosejajo popuste pri vstopnih stroških. Vlagatelji k vplačevanju niso z ničimer zavezani, zato lahko vplačila prilagajajo svojim zmožnostim. Postopno varčevanje v podskladah krovnega sklada NLB Skladi je možno z dvema oblikama varčevalnega načrta:

- Varčevalni načrt,
- NLB Skladi – Varčevalni načrt +.

Vlagatelji lahko v krovni sklad NLB Skladi postopno vplačujejo tudi preko trajnega naloga ali storitve NLB Plus, ki omogoča redno mesečno vplačevanje vnaprej opredeljenih presežkov na račun izbranega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Varčevalni načrt in NLB Skladi – Varčevalni načrt + Ključne prednosti:

- **Vlagatelju omogočata dodatne popuste pri vstopnih stroških:**

Varčevalni načrt

Družba NLB Skladi pri večjih vplačilih nudi privlačne popuste pri vstopnih stroških. Ob pristopu k Varčevalnemu načrtu se izračuna celoten znesek vseh pričakovanih vplačil v podsklad v obdobju Varčevalnega načrta. To je za vlagatelja zelo ugodno, saj dobi možnost plačevanja nižjih vstopnih stroškov, kot če bi nižje zneske vplačeval brez Varčevalnega načrta (natančne podatke o popustih, ki so lahko tudi precejšnji, dobite na pooblaščenem vpisnem mestu).

NLB Skladi – Varčevalni načrt +

V primeru, da se vlagatelj odloči za postopno varčevanje z varčevalnim načrtom NLB Skladi – Varčevalni načrt +, je upravičen do 50 % popusta pri vstopnih stroških za vsa naknadna vplačila, ki niso polog.

- **Varčevalna načrta sta zelo prilagodljiva:**

Varčevalni načrt vlagatelja ne zavezuje k vplačevanju, temveč vlagatelj ob pristopu k Varčevalnemu načrtu le opredeli načrtovani znesek periodičnih vplačil, periodo in čas varčevanja. To pomeni, da lahko vlagatelj posamezno periodično vplačilo tudi izpusti ali z vplačevanjem prekine, v ugodnejših tekočih finančnih razmerah pa vplača večji znesek od dogovorjenega. Najkrajša doba varčevanja z Varčevalnim načrtom je dve leti, najdaljša pa 20 let, razen pri letni periodi vplačevanja, ko je najkrajša doba varčevanja pet let. Kljub temu Varčevalni načrt omogoča visoko likvidnost naložbe, saj lahko vlagatelj privarčevana sredstva (delno ali v celoti) tako kot pri klasičnem varčevanju v podskladah krovnega sklada NLB Skladi, kadarkoli v le nekaj delovnih dneh pretvori v denar.

NLB Skladi – Varčevalni načrt + omogoča še večjo prilagodljivost kot Varčevalni načrt. Vlagateljem ob sklenitvi ni potrebno opredeliti niti načrtovanega zneska periodičnih vplačil niti časa varčevanja. Vlagatelji tako k vplačevanju v NLB Skladi - Varčevalni načrt + niso z ničimer zavezani. Vplačila lahko enostavno prilagajajo svojim tekočim finančnim razmeram, finančnim ciljem in potrebam.

- **Možnost vplačevanja nizkih zneskov:**

Varčevalni načrt

V primeru sklenitve **Varčevalnega načrta** lahko vlagatelj začne varčevalni načrt že z začetnim pologom **500,00 evrov**, najmanjše periodično mesečno vplačilo pa znaša **40,00 evrov** za mesečna vplačila, **125,00 evrov** za četrtna, **250,00 evrov** za polletna in **500,00 evrov** za letna vplačila. Vlagatelj ob prvem vplačilu (pologu) plača vstopne stroške za celotno obdobje varčevanja v sklopu

varčevalnega načrta, vendar stroški ob plačilu pologa ne smejo presežati 30 % vrednosti prvega vplačila; če vstopni stroški niso v celoti plačani ob prvem vplačilu, preostanek vlagatelj plača z naslednjimi periodičnimi vplačili, vse dokler niso v celoti plačani. Čeprav se torej vlagatelj ne zavezuje k vplačevanju v sklopu varčevalnega načrta, je zanj koristno, da sredstva v sklopu varčevalnega načrta vplačuje, saj se vstopni stroški na periodična vplačila v podsklad v sklopu varčevalnega načrta ne obračunavajo (razen delno, če niso v celoti plačani ob pologu). Če vlagatelj prekine vplačevanje, so celotni efektivni vstopni stroški, ki jih plača, višji kot pri vplačevanju zunaj varčevalnega načrta.

NLB Skladi – Varčevalni načrt +

Najmanjši začetni polog za **NLB Skladi - Varčevalni načrt +** prav tako znaša le **500,00 evrov**. V kolikor gre za obstoječega vlagatelja v podsklade krovne sklada NLB Skladi in ima slednji v podskladu, za katerega želi skleniti NLB Skladi - Varčevalni načrt +, **takšen znesek že naložen, dodatni polog ni potreben**.

Nadaljnja posamezna vplačila z NLB Skladi - Varčevalnim načrtom + morajo znašati **najmanj 40,00 evrov in največ 500,00 evrov**. V primeru, da je posamezno vplačilo nižje od spodnje omejitve (40,00 evrov), se šteje, da gre za enkratno vplačilo. V primeru, da je posamezno vplačilo višje od zgornje omejitve (500,00 evrov), se za znesek preseganja zgornje omejitve šteje, da gre za enkratno vplačilo. Za enkratna vplačila se vstopni stroški obračunajo po veljavnem ceniku.

Vlagatelji, ki postopno varčujejo z NLB Skladi – Varčevalnim načrtom +, so za vsa vplačila, ki niso polog, upravičeni do **50 % popusta na vstopne stroške**, ki veljajo za enkratna vplačila.

Varčevalni načrti so še posebej primerni za doseganje dolgoročnih varčevalnih ciljev, kot so varčevanje za dodatno pokojnino (ali predčasno upokojitev), varčevanje za potrebe otrok v prihodnosti ali varčevanje za nakup nepremičnine.

Vlagatelj lahko k varčevalnemu načrtu pristopi kadarkoli (bodisi takoj po sklenitvi pristopne izjave bodisi kadarkoli po tem) enostavno tako, da na pooblaščenem vpisnem mestu izpolni obrazec »Varčevalni načrt« ali »Varčevalni načrt Plus« za vplačevanje v podsklad.

Kje in kako do podskladov krovne sklada NLB Skladi?

Podsklade krovne sklada NLB Skladi, ki jih upravlja družba NLB Skladi, vam nudimo na več kot 100 pooblaščenih vpisnih mestih bank NLB Skupine v Sloveniji in na sedežu družbe za upravljanje. Priporočamo vam, da se o naložbi v izbrane podsklade posvetujete s pooblaščenim predstavnikom banke in da se za naložbo odločite po skrbnem premisleku. Naložba v podsklad je namreč dolgoročna, zato je še toliko pomembnejše, da je vaša odločitev pravilna.

Sedem preprostih korakov do varčevanja v podskladih krovne sklada NLB Skladi:

1.

O možnosti varčevanja v podskladih krovne sklada se pozanimajte v najbližji poslovalnici banke NLB Skupine.

2.

Proučite brošuro Krovni sklad NLB Skladi in druga gradiva o podskladih krovne sklada NLB Skladi (zlasti izvlečke prospektov posameznih podskladov), ki jih dobite na vpisnih mestih ali v elektronski obliki na spletnih straneh **www.nlbskladi.si**.

3.

Razmislite o svojih finančnih ciljih in finančnih razmerah. Pooblaščenemu predstavniku banke razložite, za kakšen namen bi radi varčevali v podskladih. Če boste v podsklade vlagali kot fizična oseba, vam bo pri izbiri podskladov pomagal vprašalnik "Obrazec – profil vlagatelja". Svoj profil lahko ocenite tudi elektronsko na spletni strani **www.nlbskladi.si**.

4.

Proučite, koliko podskladi krovne sklada NLB Skladi ustrezajo vašim ciljem, finančnim razmeram, znanju in izkušnjam (torej vašemu osebnemu finančnemu profilu).

5.

Izberite enega ali več podskladov, za katere menite, da vam najbolj ustrezajo.

6.

S pomočjo usposobljenega pooblaščenega predstavnika banke NLB Skupine izpolnite pristopno izjavo h krovnemu skladu NLB Skladi in pristopite k pravilom upravljanja.

7.

Nakažite denar na račun podsklada, ki je naveden na pristopni izjavi za ta podsklad. Izročitev pristopne izjave vas ne zavezuje k vplačilu sredstev v podsklad, pristopno izjavo pa navadno lahko v treh delovnih dneh po izročitvi tudi prekličete*.

Po začetku varčevanja v podskladu boste o donosnosti svoje naložbe redno obveščeni v sredstvih javnega obveščanja, dodatne informacije o varčevanju v podskladih pa boste lahko ves čas varčevanja dobivali tudi v večini večjih poslovalnic bank NLB Skupine v Sloveniji, ki so pooblaščen za sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja krovnega sklada NLB Skladi.

*Če vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja podsklada na pooblaščenem vpisnem mestu, lahko v treh delovnih dneh od pristopa k pravilom upravljanja odstopi od pristopa k pravilom upravljanja oziroma preklic pristopno izjavo na istem pooblaščenem vpisnem mestu, kjer je pristopil k pravilom upravljanja. Šteje se, da se je vlagatelj z vplačilom nakupne vrednosti investicijskega kupona z nakazilom na posebni denarni račun podsklada odrekel pravici, da sme odstopiti od pristopa k pravilom upravljanja oziroma preklica pristopne izjave.

Vplačila v podsklade krovnega sklada NLB Skladi

1. Enkratna vplačila

Najmanjše začetno vplačilo v posamezni podsklad znaša 1.000,00 evrov, najnižje vsako nadaljnje vplačilo pa mora biti v vrednosti ene enote premoženja podsklada.

2. Varčevalni načrt

V primeru sklenitve **Varčevalnega načrta** je najkrajša doba varčevanja z varčevalnim načrtom dve leti, najdaljša pa 20 let, razen pri letni periodi vplačevanja, ko je najkrajša doba varčevanja pet let. Najmanjši zahtevani znesek prvega vplačila (pologa), vključujoč vstopne stroške, znaša 500,00 evrov. Najmanjši zneski periodičnih vplačil v podsklad, vključujoč vstopne stroške, znašajo: 40,00 evrov za mesečna vplačila, 125,00 evrov za četrletna, 250,00 evrov za polletna in 500,00 evrov za letna vplačila.

Pri postopnem varčevanju z **NLB Skladi – Varčevalnim načrtom +**, vlagatelju ni potrebno opredeliti dobe varčevanja. Najmanjši zahtevani znesek prvega vplačila (pologa), vključujoč vstopne stroške, tudi v primeru NLB Skladi – Varčevalnega načrta + znaša 500,00 evrov. Posamezna vplačila morajo znašati najmanj 40,00 evrov in največ 500 evrov, pri čemer pa vlagatelji k vplačevanju niso z ničemer zavezani.

Opozorilo vlagateljem

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju NLB Skladi), upravlja krovni sklad NLB Skladi. Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada opravljata na podlagi pooblastila družbe NLB Skladi tudi Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, in Banka Celje d.d. Podrobnejši podatki in informacije o krovnem skladu so vsebovani v prospektu krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in v izvlečkih prospekta podskladov. Pred pristopom vlagatelja k pravilom upravljanja morajo družba NLB Skladi oziroma drugi osebi, ki sta pooblaščen za trženje in prodajo investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada, vlagatelju brezplačno izročiti izvleček prospekta podsklada, na njegovo zahtevo pa morajo vlagatelju brezplačno izročiti tudi prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter zadnja objavljena revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada. Izvlečki prospekta podskladov, prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, zadnja objavljena revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada ter druga gradiva, podatki in informacije o krovnem skladu oziroma podskladih so vlagateljem dostopni na sedežu družbe NLB Skladi na Trgu republike 3 v Ljubljani vsak delovni dan med 10. in 12. uro, na pooblaščenih vpisnih mestih Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, in Banke Celje d.d., med njihovim delovnim časom ter na spletni strani www.nlbskladi.si. Družba NLB Skladi objavlja podatke o gibanju vrednosti enote premoženja posameznega podsklada vsak delovni dan v časniku Finance in na spletni strani www.nlbskladi.si.

Zgodovinski podatki o donosih ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Donosnost naložbe v posamezni podsklad bo v največji meri odvisna od prihodnjega splošnega gibanja tečajev vrednostnih papirjev na svetovnih kapitalnih trgih, v manjši meri pa tudi od provizij in stroškov podsklada ter uspešnosti družbe NLB Skladi pri upravljanju premoženja podsklada. Zaradi neugodnih gibanj tečajev vrednostnih papirjev in valut obstaja možnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v investicijske kupone posameznega podsklada. Podatki o naravi tveganosti posameznega podsklada so navedeni v prospektu krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Najvišji vstopni stroški podskladov NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Evropa delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Slovenija delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški znašajo 3,00 % vrednosti investicijskega kupona, podskladov NLB Skladi – Kombinirani globalni in NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi 2,25 % vrednosti investicijskega kupona, podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR pa 1,50 % vrednosti investicijskega kupona. Najvišji izstopni stroški podskladov NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični delniški, NLB Skladi – Evropa delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Kombinirani globalni, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Slovenija delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški znašajo 1,00 % vrednosti investicijskega kupona, najvišji izstopni stroški podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR pa znašajo 0,50 % vrednosti investicijskega kupona. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazani donos. Krovni sklad NLB Skladi ni bančna storitev in ne prinaša zajamčene ali garantirane donosnosti. Tako naložbe v posamezne podsklade krovnega sklada tudi niso vključene v sistem zajamčenih vlog, ki velja za vloge fizičnih oseb in malih pravnih oseb na transakcijskih računih, hranilnih vlogah, denarnih depozitih in blagajniških zapisih oziroma potrdilih o depozitu, ki se glasijo na ime, zbranih pri bankah in hranilnicah.

NLB Skladi

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si

NLB d.d.

T: +386 1 425 01 55

F: +386 1 252 25 00

www.nlb.si

Banka Celje d.d.

T: +386 3 422 10 00

F: +386 3 422 11 00

www.banka-celje.si