

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



Oktober 2013

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški.....	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	12
NLB Skladi - Globalni delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	19
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi - Naravni viri delniški	26
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	29
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	32
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	35
NLB Skladi - Slovenija delniški	38
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	41
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	44
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	47
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	50

Opozorilo

Metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu, je vlagateljem na voljo na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemne sklade NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad, podatki med 4. 5. 2009 in 9. 9. 2009 pa se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic in med 1.1.2009 in 27.8.2010 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovenski delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, med 1.1.2009 in 27.8.2010 na NLB Skladi - Evropski delniški, med 27.8.2010 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Evropa delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad obveznic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR.

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Oktobra smo bili priča rasti tečajev delnic na svetovnih kapitalskih trgih ter novim rekordnim vrednostim pomembnejših borznih indeksov. Nemški delniški indeks DAX je presegel magično mejo 9.000 točk, na drugi strani Atlantika pa je na najvišji vrednosti vseh časov zaključil tudi širši delniški indeks S&P 500. Evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600 je v zadnjem mesecu porasel za 3,84 %, na vrednosti so pridobile tudi ameriške delnice (indeks S&P 500; +3,94 %), svetovni borzni indeks pa je porasel za 3,32 %. Na splošno rast tečajev delnic so vplivali predvsem dobri četrtletni poslovni rezultati ameriških podjetij ter pričakovanja analitikov o nadaljevanju ohlapne monetarne politike centralnih bank. Razlog za takšna pričakovanja je v nekoliko slabših makroekonomskih kazalnikih, za kar pa so vsaj v ZDA odgovorni kongresniki z delnim zaprtjem vladnih služb in odlašanjem sprejetja kompromisa o zgornji meji zadolževanja. Sicer se tudi od ge. Yellen, ki je bila v preteklem mesecu imenovana za naslednico trenutnega guvernerja ameriške centralne banke (Fed) Bena Bernankeja, pričakuje nadaljevanje izrazito ekspanzivne denarne politike, ki si jo je za premagovanje krize zastavil obstoječi prvi mož Fed-a.

Ameriška politična blokada med republikanci in demokrati (republikanci so prek nje želeli preprečiti zdravstveno reformo Obamovih demokratov) je v prvi polovici oktobra ohromila ameriško javno upravo in povzročila precej slabe volje med običajnimi Američani. Da imajo politične igrice tudi gospodarske posledice, ni razvidno samo iz zaprtja turističnih znamenitosti, kot je na primer Grand Canyon, ampak tudi iz objave septembrske vrednosti indeksa razpoloženja ameriških menedžerjev, ki nakazuje na trenutno in pričakovano prihodnjo gospodarsko aktivnost. Slednja se bo sodeč po tem kazalniku v prihodnje krepila, a z bistveno nižjo hitrostjo kot v preteklih mesecih. Glavnega krivca za upočasnitev rasti gre iskati ravno v politični negotovosti. Lastniki ameriških delnic, ki so že vajeni takšnih političnih igric, so vsaj v začetku vse skupaj prenašali dokaj mirno - sodeč po rasti na prvi dan blokade, slednja večine vlagateljev ni presenetila. Merjenje politične moči med nasprotujočima političnima taboroma je trajalo skoraj do samega izteka roka, v zadnjih trenutkih pa so vendarle uspeli doseči začasni dogovor, ki pa predstavlja zgolj premirje v politični vojni med demokrati in republikanci. Predstavnik obeh strani v senatu sta namreč predstavila dogovor, ki predvideva podaljšanje veljavnosti proračuna do 15. januarja, odločanje o javnem dolgu pa so preložili do 7. februarja 2014. Sicer pa je v ospredju ostalo ključno vprašanje udeležencev na finančnih trgih, kdaj zapreti pipico izjemno močne finančne pomoči, ki jo Fed zagotavlja ameriškemu gospodarstvu. Obseg finančne pomoči, s katero Fed spodbuja ameriško in tudi svetovno ekonomijo, znaša 85 milijard dolarjev na mesec. Krčenja pomoči ni pričakovati, dokler so inflacijska pričakovanja pod 2,5 % (trenutno znašajo 1,27 %) oziroma stopnja brezposelnosti nad 6,5 % (trenutno znaša stopnja brezposelnosti v ZDA 7,2 %).

Manj spodbudne novice so oktobra prišle s stare celine. V preteklem mesecu smo bili priča slabšim makroekonomskim objavam. Stopnja brezposelnosti v evroobmočju je namreč v septembru porasla na 12,2 %, medtem ko so analitiki pričakovali le 12 % stopnjo brezposelnosti. Posledično so se povečala pričakovanja glede novih ukrepov Evropske centralne banke za spodbuditev gospodarstva. Še posebej izrazito se je slednje odrazilo na znižanju vrednosti evra v primerjavi z dolarjem, ki je v oktobru dosegel največji tedenski upad vse od julija 2012. Evropsko gospodarstvo sicer nadaljuje s splošnim okrevanjem tudi v letošnjem tretjem četrtletju, pri čemer je spodbuden predvsem podatek, da se je okrevanje evroobmočja septembra še dodatno okrepilo. Omenjeno izhaja iz anketnega indeksa gospodarske aktivnosti (Markit Eurozone Composite PMI indeks), po katerem najhitreje okreva Združeno kraljestvo (indeks nakazuje prek 4,8 % letno gospodarsko rast). Ob tako močni gospodarski rasti je pričakovana ocena guvernerja angleške centralne banke, da trenutno ne vidi razloga za večanje spodbud. Omenjeno se je odrazilo tudi v pozitivnih donosnostih kapitalskih trgov v Evropi in posledično tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi - Razvita Evropa delniški**. V povprečju so v Evropi najvišjo pozitivno donosnost zabeležile delnice iz skupin dejavnosti Zavarovalništvo (+7,66 %), Banke in hranilnice (+6,47 %) ter Telekomunikacijske storitve (+6,32 %). Po drugi strani so z najnižjo donosnostjo izstopale predvsem delnice iz skupine dejavnosti Polprevodniki in oprema (-4,28 %).

Nadaljevanje ekspanzivne politike Fed-a za spodbuditev gospodarske rasti je vlivalo optimizem borznim vlagateljem na svetovnih borzah, kar se je pozitivno odrazilo na donosnosti podsklada **NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški**. V oktobru je ta podsklad zabeležil pozitivno donosnost, pri čemer so najbolj porasli tečaji delnic iz skupin dejavnosti Telekomunikacijske storitve (+5,92 %), Produkti za gospodinjstvo (+5,85 %) in Zavarovalništvo (+5,15 %). Višja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni delniški** je posledica pozitivne donosnosti naložb iz trgov v razvoju, nižja donosnost podsklada **NLB Skladi - Globalni uravnoteženi** pa nekoliko nižje rasti obvezniškega dela portfelja.

Donosnost podsklada **NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR** je bila v preteklem mesecu rahlo pozitivna. Razlog je v napovedi predsednika ECB o nadaljnji podpori gospodarstvu evroobmočja z izjavo, da ima ECB na razpolago številne ukrepe in da bo odločno ukrepala zoper morebitne težave evrskega denarnega trga. Pozitiven premik so v preteklem mesecu uspeli doseči tudi italijanski politiki, saj so poslanci Berlusconijske stranke po presenetljivem preobratu glasovali za zaupnico predsednika vlade Letta. S tem je Italija do nadaljnjega ohranila funkcionalno vladno, cena zadolževanja naše zahodne sosedne pa se je s tem nekoliko znižala.

Da se evropska dolžniška kriza zaključuje, priča tudi podatek o robustni rasti irskega in italijanskega gospodarstva ter stabilizaciji španskega gospodarstva. Slednje je pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**, pri čemer je najvišjo donosnost dosegel grški delniški indeks (+17,17 %), podpovprečno donosnost pa so dosegli naložbe s Hrvaške (-2,49 %). Izmed delnic v portfelju podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški je po visoki donosnosti v oktobru izstopala delnica grške loterije (OPAP GA), katere državna prodaja oz. nakup s strani češkega finančnega holdinga teče dalje in je pritegnila tudi druge mednarodne vlagatelje. Podobno je veljalo tudi pri donosnosti naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnovešeni**, pri čemer je nižjo donosnost dosegel obvezniški del portfelja, ki ga sestavljajo pretežno naložbe v slovenske obveznice. Delniški indeksi držav, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v mesecu oktobru v povprečju upadli. Največje znižanje vrednosti so zabeležili tečaji delnic s Hrvaške (-2,49 %).

Izpostavljenost hitro rastočim trgov je imela pozitiven vpliv na donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Med naložbami, vključenimi v ta podsklad, so najbolj porasli tečaji delnic iz Indije (+10,10 %), najbolj negativno donosnost pa so dosegli naložbe s Kitajske (-1,59 %). Sicer so predstavniki Azijske razvojne banke pretekli mesec v objavljeni reviziji letne gospodarske napovedi Azije opozorili, da rast azijskega gospodarstva upočasnjujejo predvsem gospodarske težave Kitajske, ki velja za gonilo rasti regije. Gospodarska rast Kitajske bo po napovedih Azijske razvojne banke letos nižja za 0,6 % točke in bo znašala 7,6 %. Poslabšanje napovedi je posledica slabšega domačega povpraševanja in obsežnega padca zunanje trgovine.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški** je bila v oktobru pozitivna. V preteklem mesecu smo bili priča začetku odvijanja zgodbe o izstopu države iz gospodarstva. V oktobru je bil namreč prodan proizvajalec premazov Helios, ki ga je kupil avstrijski Ring International Holding. Gre za prodajo enega izmed 15 podjetij, ki jih je vlada uvrstila na seznam podjetij, predvidenih za privatizacijo. Omenimo lahko tudi oktrobrsko zniževanje zahtevane donosnosti na slovenske državne obveznice, ki si ga lahko razlagamo kot posledico približevanju prošnje za zunanjo pomoč. Slednja bi zaradi svoje pogojenosti z varčevanjem, privatizacijo in izvedbo strukturnih reform pomenila tudi višjo verjetnost polnega poplčila lastnikom slovenskih državnih obveznic.

Med skupinama dejavnosti, v kateri sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so višjo donosnost izkazale naložbe iz skupine dejavnosti Farmacija in biotehnologija (+3,30 %). Med skupinami dejavnosti, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v povprečju najbolj porasli tečaji delnic iz dejavnosti Telekomunikacijske storitve (+5,92 %), po drugi strani pa so nižjo donosnost dosegli tečaji delniških naložb iz skupine dejavnosti Polprevodniki in oprema (+1,89 %). Med pozitivnimi objavami poslovnih rezultatov so pozitivno izstopala tehnološka podjetja oziroma globalni velikani, katerih poslovni model je izdatno povezan z uporabo interneta pri uporabnikih. Pozitivni trend objav je začrtal Google, ki sta ga kasneje dodatno podprla tudi Microsoft in Amazon. Delnica slednjega se je po objavi rezultatov podražila za 10 % in dosegla zgodovinsko najvišjo vrednost. Poleg tradicionalno dobre prodaje proizvodov preko spleta se Amazon pospešeno utrjuje tudi pri nujenju storitev v oblaku in na trgu tabličnih računalnikov preko že dobro uveljavljenega bralnika Kindle, s tem pa še dodatno krepi svojo prisotnost na hitrorastočem segmentu poslovanja in prodajo preko interneta.

Tečaji delnic iz skupine dejavnosti Energija (nafta in plin) so v povprečju porasli (+3,37 %), donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** pa je bila posledično pozitivna. Nadaljevanje denarnih spodbud v ZDA zmanjšuje verjetnost pravočasnega umika denarja iz obtoka ter s tem malenkost povečuje verjetnost dviga inflacije. Omenjeno ima zaradi dviga inflacijskih pričakovanj kratkoročni pozitivni učinek na cene plemenitih kovin.

Podsklad **NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški** je oktobra dosegel pozitivno donosnost. Vlagatelji so se v preteklem mesecu posvetili četrtletnim objavam ameriških in evropskih podjetij. Nokia, po prodaji enote mobilne telefonije Microsoftu zdaj že nekdanji velikan na področju mobilnih telefonov, je presenetila z dvigom pričakovanega dobička v zadnjem četrtletju 2013. Po drugi strani pa je vlagatelje z milijardnim upadom prihodkov razočaral proizvajalec računalnikov IBM. Prihodki družbe so tako že sedmič v zadnjih osmih četrtletjih razočarali analitike. Tudi trgi v razvoju, na katerih je prodaja družbe v preteklosti beležila pozitivno rast, so tokrat razočarali.

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) **Wipro Ltd** je indijsko podjetje, ki nudi storitve na področju informacijskih tehnologij. Ponujajo predvsem raziskovalno-razvojne rešitve na področju strojne in programske zasnove za podjetja po celem svetu.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Agricultural Bank of China Ltd** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **PetroChina Company Limited** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 5) **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.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,54	10,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.912.657	4.984.380

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,12%
v zadnjih 36 mesecih	-6,60%
v zadnjih 60 mesecih	-

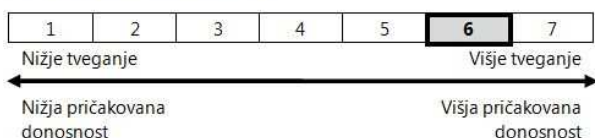
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

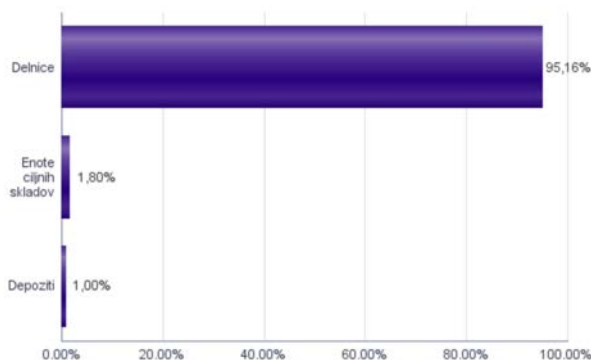


Tveganje in donos naložbe

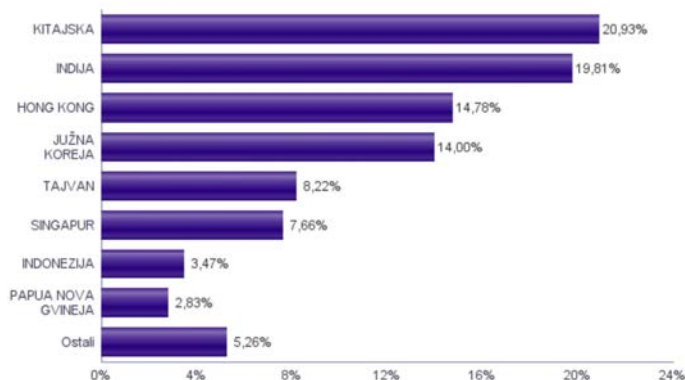


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

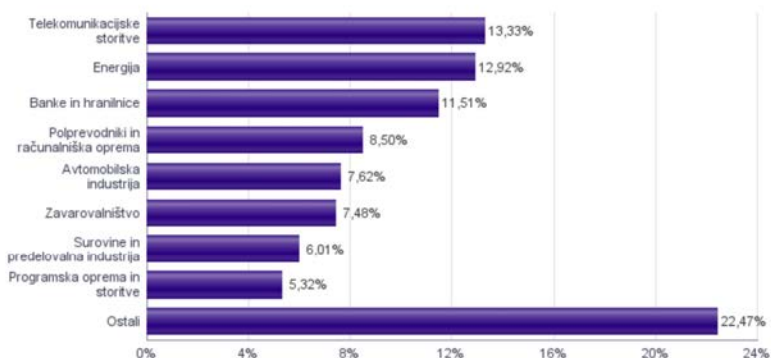
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,95%
2	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,63%
3	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,57%
4	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,56%
5	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,50%
6	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,43%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	2,38%
8	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,38%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,37%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,37%
11	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,33%
12	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,32%
13	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,21%
14	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	2,20%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,19%
16	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,17%
17	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,15%
18	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,12%
19	KR7051910008	LG CHEM LTD.	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,09%
20	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,02%
21	US78413F1030	SESA STERILITE LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,01%
22	KR7009540006	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LT	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	1,94%
23	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,91%
24	HK0001000014	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,89%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,89%
26	HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,84%
27	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,81%
28	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,81%
29	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
30	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,80%
31	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,80%
32	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,77%
33	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,77%
34	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,73%
35	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,72%
36	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,72%
37	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,72%
38	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,71%
39	US7182526043	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,69%
40	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,66%
41	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,62%
42	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke in hranilnice	INDIJA	1,60%
43	SG1B51001017	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	Maloprodaja	SINGAPUR	1,51%
44	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	1,45%
45	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,44%
46	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,41%
47	US3626872069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,38%
48	HK0004000045	WHARF HOLDINGS LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,36%
49	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,16%
50	PG0009239032	NEW BRITAIN PALM OIL LTD	Hrana, pijača, tobak	PAPUA NOVA GVINEJA	1,10%
		Depoziti			1,00%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi 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) **AMS AG** razvija in proizvaja visoko zmogljive analogne polprevodnike, ki rešujejo najbolj zahtevne probleme svojih kupcev z inovativnimi rešitvami. Družba ima sedež v Avstriji.
- 2) **Manpower Inc** je ameriška družba, ki deluje na področju zaposlovanja in posredovanja dela. Zagotavljajo zaposlovanje in usposabljanje delovne sile, zunanje izvajanje in svetovanje. Družba je prisotna praktično po celem svetu.
- 3) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Stada Arzneimittel AG** je nemško farmacevtsko podjetje, ki proizvaja predvsem generična zdravila.
- 5) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem. Ponujajo predvsem bančne in druge finančne storitve ter življenjska zavarovanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,97	6,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.197.607	16.560.355

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,65%
v zadnjih 36 mesecih	+32,35%
v zadnjih 60 mesecih	+87,00%

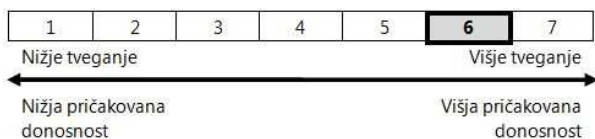
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

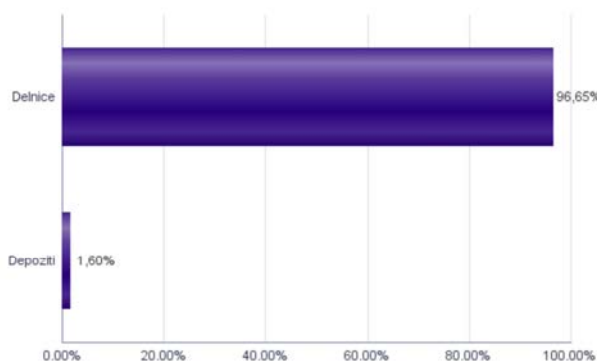


Tveganje in donos naložbe

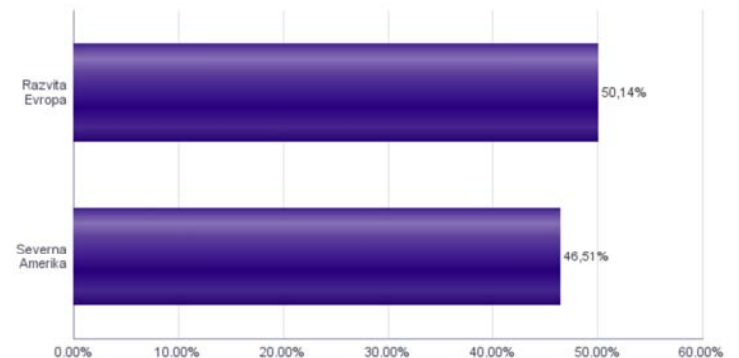


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

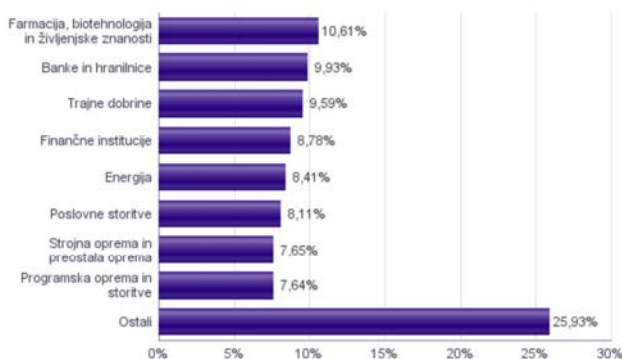
Sestava sredstev po tipih naložb



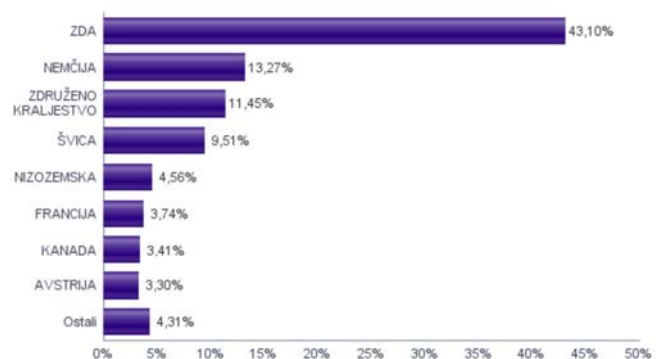
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	AT0000920863	AMS AG	Polprevodniki in računalniška oprema	AVSTRIJA	3,30%
2	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,86%
3	CH0002497458	SGS SA- REG	Poslovne storitve	ŠVICA	2,84%
4	DE0007251803	STADA ARZNEIMITTEL AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	2,79%
5	NL0000303600	ING GROEP NV	Finančne institucije	NIZOZEMSKA	2,52%
6	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,49%
7	US26483E1001	DUN & BRADSTREET CORP	Poslovne storitve	ZDA	2,42%
8	US30162A1088	EXELIS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,40%
9	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,30%
10	DE0005501357	AXEL SPRINGER AG	Mediji	NEMČIJA	2,25%
11	GB0004052071	HALMA PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
12	US09253U1088	BLACKSTONE GROUP LP	Finančne institucije	ZDA	2,23%
13	US2253101016	CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	Finančne institucije	ZDA	2,21%
14	DE0005550636	DRAEGERWERK AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,13%
15	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
16	DE0003304002	SOFTWARE AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,10%
17	US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,09%
18	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
19	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,05%
20	NL0000352565	FUGRO NV	Energija	NIZOZEMSKA	2,04%
21	US7496851038	RPM INTERNATIONAL INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,03%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,00%
23	US4891701009	KENAMETAL INC	Trajne dobrine	ZDA	1,99%
24	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,98%
25	GB00BCZM1F64	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
26	CA00900Q1037	AIMIA INC	Mediji	KANADA	1,92%
27	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
28	US29264F2056	ENDO HEALTH SOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,89%
29	US83421A1043	SOLERA HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
30	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,84%
31	BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	Finančne institucije	BELGIJA	1,82%
32	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,82%
33	CH0019107025	APG SGA SA	Mediji	ŠVICA	1,77%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,75%
35	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,72%
36	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,70%
37	CH0018666781	FOSTER WHEELER AG	Trajne dobrine	ŠVICA	1,69%
38	GB00B9432359	REXAM PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
39	US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,60%
40	CA51925D1069	LAURENTIAN BANK OF CANADA	Banke in hranilnice	KANADA	1,49%
41	US0500951084	ATWOOD OCEANICS INC	Energija	ZDA	1,48%
42	US0495131049	ATMEL CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,46%
43	US6931391071	PAA NATURAL GAS STORAGE LP	Energija	ZDA	1,46%
44	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
45	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,44%
46	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,43%
47	CH0011693600	LUZERNER KANTONALBANK AG	Banke in hranilnice	ŠVICA	1,40%
48	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
49	US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	Energija	ZDA	1,36%
		Depoziti			1,60%

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 ter zdravstveni oskrbi in opreми, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 2) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Delujejo na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 4) **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.
- 5) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,47	5,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.273.889	16.408.513

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+19,57%
v zadnjih 36 mesecih	+50,23%
v zadnjih 60 mesecih	+76,69%

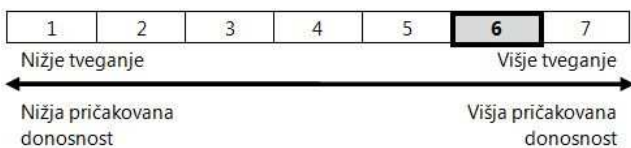
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

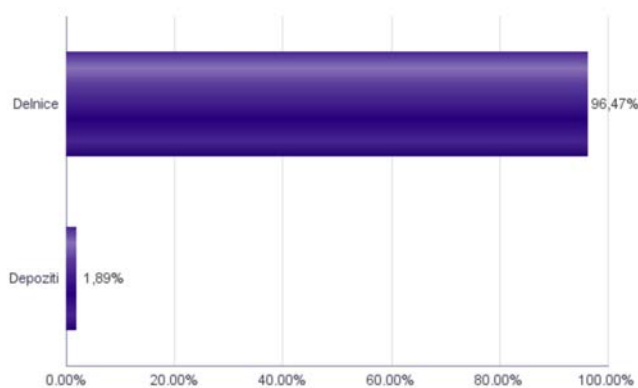


Tveganje in donos naložbe

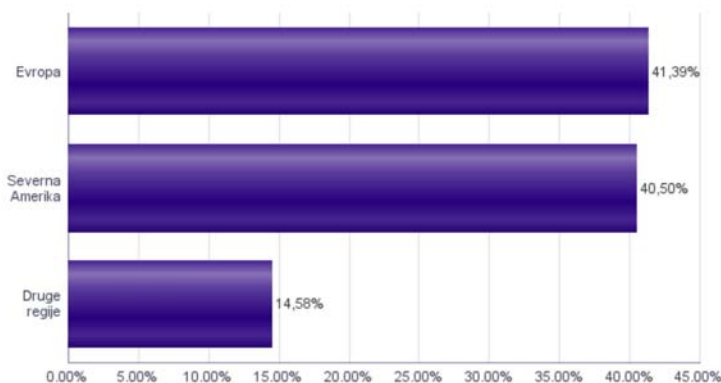


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

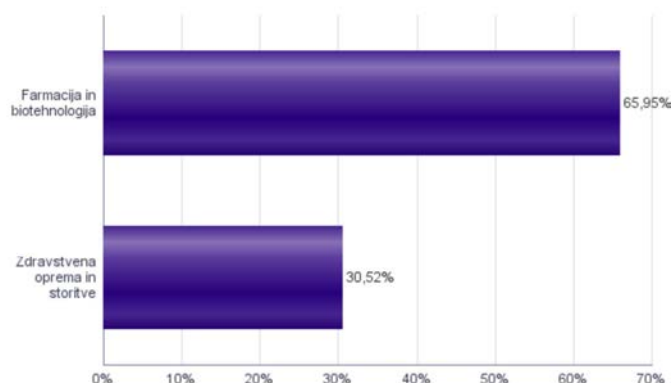
Sestava sredstev po tipih naložb



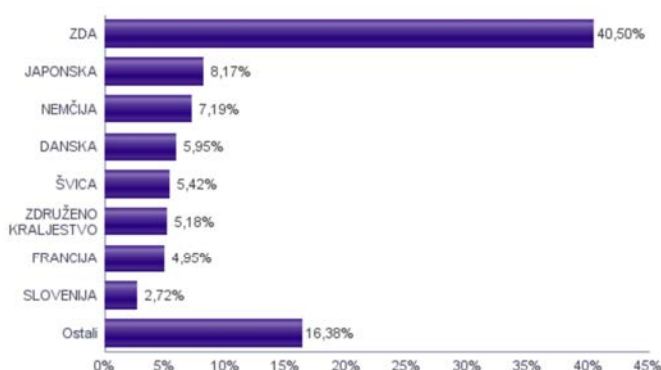
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,72%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,72%
3	IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,70%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,70%
5	US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,69%
6	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,65%
7	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,61%
8	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,59%
9	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,42%
10	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,41%
11	US04685W1036	ATHENAHEALTH INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,39%
12	US0002824100	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,34%
13	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,33%
14	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,32%
15	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,31%
16	US5850551061	MEDTRONIC INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
17	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,25%
18	DK0010287234	H LUNDBECK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,23%
19	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,22%
20	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,19%
21	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,18%
22	US09062X1037	BIOGEN IDEC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
24	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
25	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	2,03%
26	DK0060102614	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,02%
27	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
28	JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,99%
29	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,97%
30	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,93%
31	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,92%
32	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
33	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
34	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
35	ES0171996012	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,87%
36	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
37	MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,84%
38	US0184901025	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
39	SE0000202624	GETINGE AB	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVEDSKA	1,79%
40	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
41	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
42	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
43	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,70%
44	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,64%
45	NL0000240000	QIAGEN N.V.	Farmacija in biotehnologija	NIZOZEMSKA	1,58%
		Depoziti			1,89%

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 120 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) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, azijsko-pacifiški regiji, Afriki in na Bližnjem vzhodu.
- 3) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **RWE AG** je nemška družba, ki deluje na področju proizvodnje električne energije in plina. Električno energijo pridobiva iz konvencionalnih, jedrskih in obnovljivih virov, poslovanje družbe pa vključuje tudi regionalno distribucijo električne energije.
- 5) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,62	16,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	47.283.688	49.128.878

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,83%
v zadnjih 36 mesecih	+15,12%
v zadnjih 60 mesecih	+44,97%

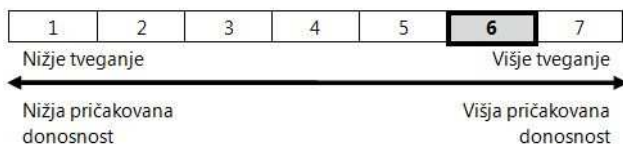
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

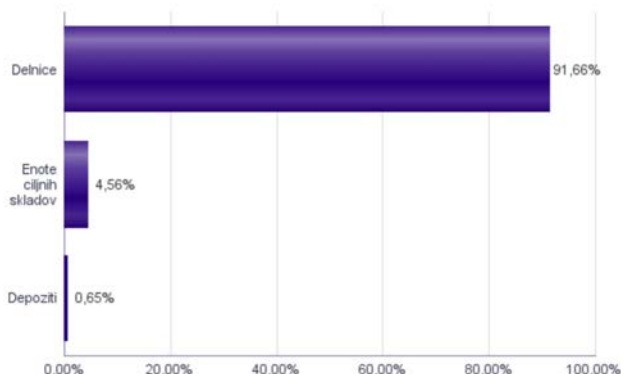


Tveganje in donos naložbe

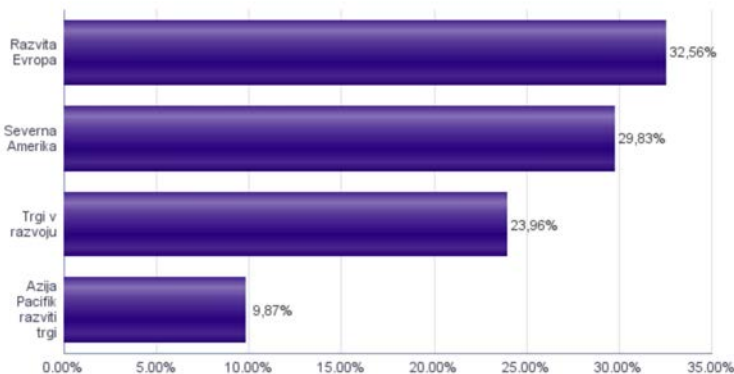


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

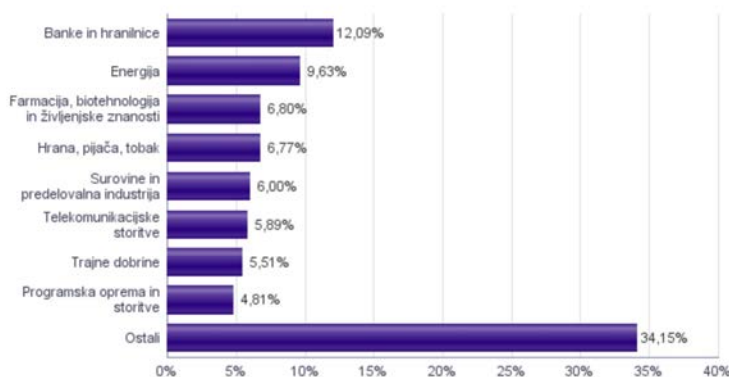
Sestava sredstev po tipih naložb



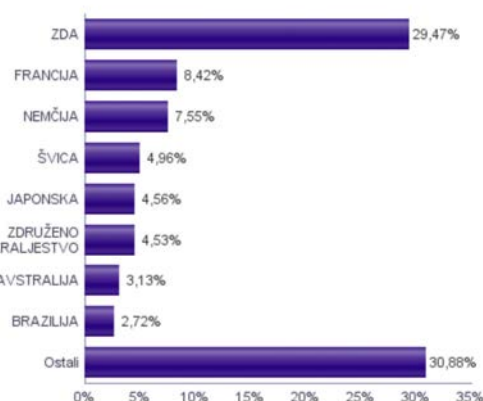
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	4,56%
2	US92857W2098	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
3	CH0002497458	SGS SA- REG	Poslovne storitve	ŠVICA	1,15%
4	DE0007037129	RWE AG	Javne storitve	NEMČIJA	1,15%
5	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
6	US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,11%
7	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,10%
8	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,09%
10	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,09%
11	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,08%
12	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,06%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,05%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
15	FR0000121261	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	1,03%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,03%
17	US55616P1049	MACY'S INC	Maloprodaja	ZDA	1,03%
18	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za domačo rabo	FRANCIJA	1,02%
19	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,02%
20	US09253U1088	BLACKSTONE GROUP LP	Finančne institucije	ZDA	1,01%
21	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,01%
22	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,00%
23	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	Mediji	FRANCIJA	0,99%
24	NL0000303600	ING GROEP NV	Finančne institucije	NIZOZEMSKA	0,99%
25	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Trajne dobrine	ZDA	0,98%
26	IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,96%
27	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	0,95%
28	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Trajne dobrine	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
29	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
30	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
31	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,93%
32	US30161N1019	EXELON CORP	Javne storitve	ZDA	0,93%
33	DE0007297004	SUEDZUCKER AG	Hrana, pijača, tobak	NEMČIJA	0,92%
34	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	0,92%
35	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	0,90%
36	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,90%
37	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,90%
38	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,89%
39	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
40	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
41	US55261F1049	M&T BANK CORPORATION	Banke in hranilnice	ZDA	0,85%
42	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,84%
43	US1897541041	COACH, INC.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,83%
44	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,82%
45	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,82%
46	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,82%
47	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	0,81%
48	FR0000120644	DANONE	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,81%
49	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Finančne institucije	ZDA	0,81%
50	SE0000427361	NORDEA BANK AB	Banke in hranilnice	ŠVEDSKA	0,81%
51	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,80%
52	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,78%
53	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,78%
54	NL0000009355	UNILEVER NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,78%
55	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	0,77%
56	GB00B4VLR192	ENSCO PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
57	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,77%
58	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,77%
59	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,76%
60	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,76%
61	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,75%
62	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,74%
63	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,73%
64	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,72%
65	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,71%
66	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	NIZOZEMSKA	0,71%
67	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,68%
68	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,67%
69	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,67%
70	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,66%
71	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,66%
72	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,64%
73	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
74	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičnine	ZDA	0,63%
75	US78413F1030	SESA STERILITE LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,62%
76	JE00B4T3BW64	GLENCORE XSTRATA PLC	Surovine in predelovalna industrija	JERSEY	0,61%
77	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,61%
78	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,61%
79	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,60%
80	US4001313067	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,60%

Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,60%
82	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke in hranilnice	JUŽNA AFRIKA	0,57%
83	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,57%
84	US55953Q2021	MAGNIT OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,57%
85	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,57%
86	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,56%
87	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,56%
88	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,56%
89	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,55%
90	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,55%
91	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	0,54%
92	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,53%
93	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke in hranilnice	JUŽNA AFRIKA	0,52%
94	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,52%
95	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,52%
96	US4005011022	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	Transport	MEHIKA	0,51%
97	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,50%
98	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,50%
99	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	Javne storitve	BRAZILIJA	0,50%
100	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,50%
101	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,49%
102	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,49%
103	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	0,49%
104	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,49%
105	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,49%
106	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,48%
107	US3682872078	GAZPROM OAO	Energija	RUSIJA	0,47%
108	US6778621044	LUKOIL OAO	Energija	RUSIJA	0,46%
109	ID1000058407	UNITED TRACTORS TBK PT	Trajne dobrine	INDONEZIJA	0,45%
110	CH0011037469	SYNGENTA AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,45%
111	US48268K1016	KT CORP	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,45%
112	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,45%
113	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,45%
114	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	0,44%
115	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,44%
116	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,44%
117	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,42%
118	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	JUŽNA AFRIKA	0,41%
119	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,41%
120	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,39%
121	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,38%
122	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,38%
123	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,37%
124	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,36%
125	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,33%
126	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke in hranilnice	INDIJA	0,33%
127	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,31%
128	US29081P3038	EMBOTELLADORA ANDINA S. A.	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,30%
129	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Surovine in predelovalna industrija	ČILE	0,29%
130	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,28%
		Depoziti			0,65%

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 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 – Globalni uravnoteženi 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 delniških 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) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Delujejo na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 3) **SGS SA** ponuja inšpekcijske storitve in ostale storitve, namenjene industrijskim testiranjem in analizam. Analize so namenjene predvsem gradbeni, energetske in prehrabeni industriji. Družba ima sedež v Švici.
- 4) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, azijsko-pacifiški regiji, Afriki in na Bližnjem vzhodu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	117.307.806	121.816.672

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,03%
v zadnjih 36 mesecih	+14,39%
v zadnjih 60 mesecih	+29,99%

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)

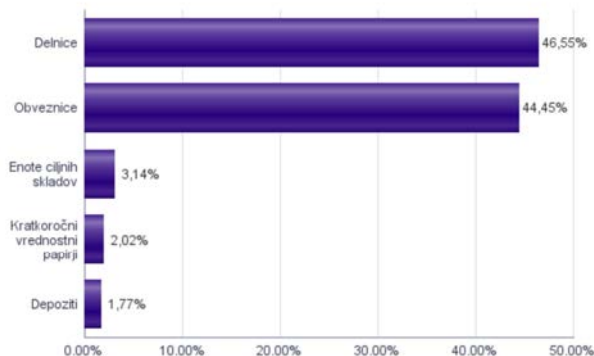


Tveganje in donos naložbe

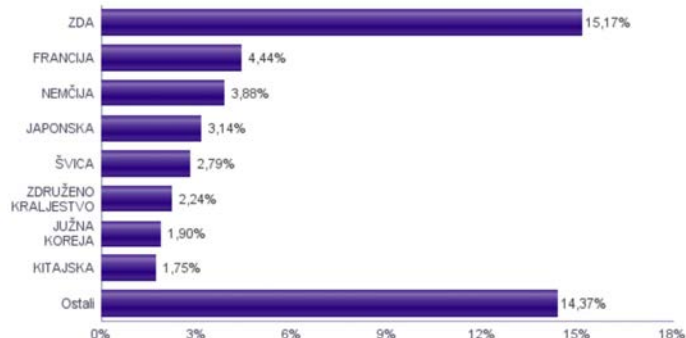


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

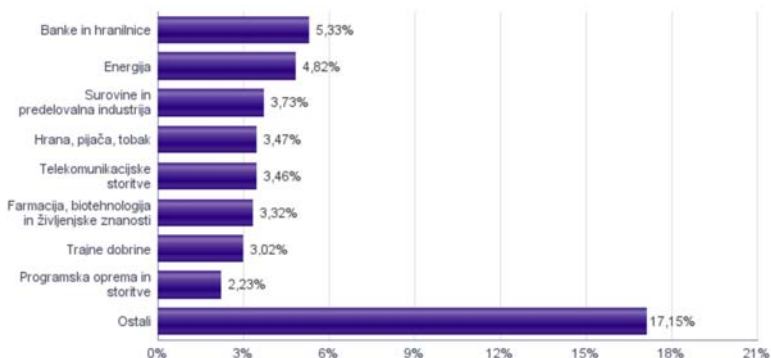
Sestava sredstev po tipih naložb



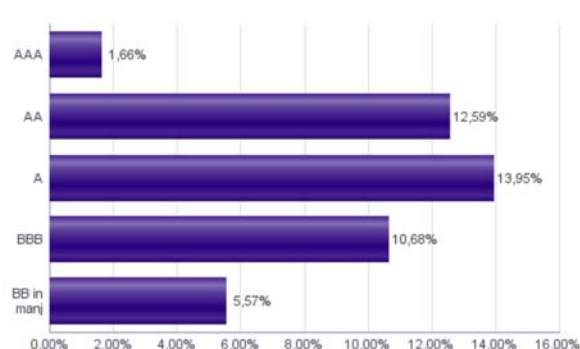
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,14%
2	IE00B685QD29	COVIDIEN PLC	IRSKA	0,71%
3	CH0002497458	SGS SA- REG	ŠVICA	0,66%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,66%
5	US92857W2098	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
6	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,59%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,59%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,58%
9	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRIJA	0,58%
10	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,58%
11	US78413F1030	SESA STERILITE LTD	INDIJA	0,57%
12	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	NEMČIJA	0,57%
13	US38259P5089	GOOGLE INC	ZDA	0,57%
14	US09253U1088	BLACKSTONE GROUP LP	ZDA	0,56%
15	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	FRANCIJA	0,55%
16	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,55%
17	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	NIZOZEMSKA	0,54%
18	DE0007037129	RWE AG	NEMČIJA	0,54%
19	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,54%
20	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,54%
21	FR0000121261	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,54%
22	US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	ZDA	0,53%
23	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,52%
24	SE0000427361	NORDEA BANK AB	ŠVEDSKA	0,51%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,50%
26	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,50%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,50%
28	DE0007297004	SUEDZUCKER AG	NEMČIJA	0,49%
29	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
30	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
31	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,47%
32	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,47%
33	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	ZDA	0,47%
34	US55616P1049	MACY'S INC	ZDA	0,47%
35	US4001313067	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,47%
36	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,47%
37	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,46%
38	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,46%
39	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,46%
40	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,46%
41	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,46%
42	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,46%
43	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,46%
44	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,45%
45	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,45%
46	DE00084Y0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,45%
47	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	NEMČIJA	0,45%
48	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,44%
49	NL0000009355	UNILEVER NV	NIZOZEMSKA	0,44%
50	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	FRANCIJA	0,44%
51	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,44%
52	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,44%
53	FR0000120644	DANONE	FRANCIJA	0,44%
54	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,43%
55	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	0,43%
56	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,43%
57	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,42%
58	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,41%
59	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,41%
60	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,41%
61	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,41%
62	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,39%
63	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,39%
64	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,39%
65	US55261F1049	M&T BANK CORPORATION	ZDA	0,39%
66	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,38%
67	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,38%
68	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,38%
69	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJ	0,37%
70	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
71	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	KITAJSKA	0,37%
72	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	RUSIJA	0,37%
73	CH0011037469	SYNGENTA AG	ŠVICA	0,37%
74	US1897541041	COACH, INC.	ZDA	0,36%
75	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,36%
76	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,35%
77	GB00008762899	BG GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
78	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,35%
79	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	ZDA	0,34%
80	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,90%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,74%
3	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,65%
4	XS0181273342	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	1,58%
5	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	1,49%
6	DE0008016502	DEUTSCHE POST FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,44%
7	XS0176914579	EADS FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,44%
8	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
9	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	FRANCIJA	1,37%
10	FR0010690156	AEROPORTS DE PARIS	FRANCIJA	1,29%
11	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,26%
12	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,19%
13	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,14%
14	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	NIZOZEMSKA	1,13%
15	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,12%
16	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	1,11%
17	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,06%
18	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,01%
19	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,99%
20	FR0010398271	PERNOD RICARD	FRANCIJA	0,99%
21	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,98%
22	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRIJA	0,97%
23	XS0369258412	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,90%
24	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCIJA	0,87%
25	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NORVEŠKA	0,87%
26	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	ZDA	0,85%
27	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	SLOVENIJA	0,85%
28	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	0,84%
29	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,84%
30	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
31	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	0,82%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,81%
33	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
34	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,75%
35	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	0,73%
36	XS0434974217	LAFARGE SA	FRANCIJA	0,73%
37	XS0235418828	NORTHERN ROCK (ASSET MANAGEMENT) PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
38	FR0010809236	RENAULT SA	FRANCIJA	0,69%
39	XS0431928414	ARCELORMITTAL	LUKSEMBURG	0,64%
40	XS0576372691	DNB BOLIGKREDIT AS	NORVEŠKA	0,61%
41	XS0342289575	BARCLAYS BANK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
42	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	0,43%
43	XS0456451938	SANOFI	FRANCIJA	0,34%
44	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,34%
45	SI0032102947	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET1)	SLOVENIJA	0,19%
46	SI0002101341	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	SLOVENIJA	0,17%

Naložbe podsklada v delnice 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,34%
82	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,34%
83	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,34%
84	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,34%
85	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,34%
86	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,34%
87	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,34%
88	ID1000058407	UNITED TRACTORS TBK PT	INDONEZIJA	0,33%
89	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	RUSIJA	0,33%
90	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,33%
91	US1261321095	CNOOC LTD	HONG KONG	0,32%
92	US48268K1016	KT CORP	JUŽNA KOREJA	0,32%
93	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,32%
94	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,32%
95	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,31%
96	US29081P3038	EMBOTELLADORA ANDINA S. A.	ČILE	0,31%
97	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,31%
98	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,31%
99	GB00B4VLR192	ENSCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
100	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	BRAZILIJA	0,31%
101	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,31%
102	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,30%
103	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,29%
104	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,29%
105	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	ZDA	0,29%
106	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,29%
107	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,27%
108	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,26%
109	US1266501006	CVS CAREMARK CORPORATION	ZDA	0,26%
110	JE00B4T3BW64	GLENCORE XSTRATA PLC	JERSEY	0,25%
111	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,19%
	SI0032500678	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.*	SLOVENIJA	2,02%
		Depoziti		1,77%

* Kratkoročni vrednostni papir

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) **Repsol YPF** je španska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina ter proizvodnjo in distribucijo električne energije.
- 2) **ENI Spa** je italijanska naftna družba ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 3) **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.
- 4) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 5) **Telefonica SA** je špansko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje predvsem v Evropi ter Latinski Ameriki.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,60	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.707.189	6.531.568

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,29%
v zadnjih 36 mesecih	-2,23%
v zadnjih 60 mesecih	+28,66%

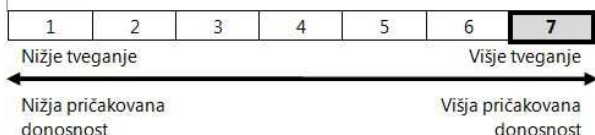
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

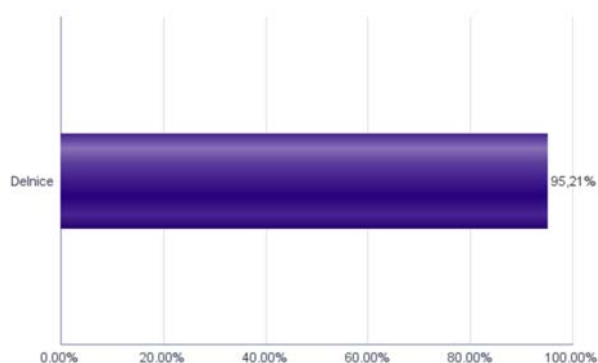


Tveganje in donos naložbe

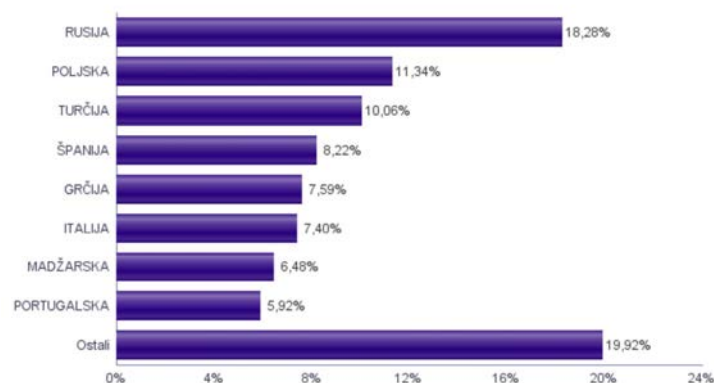


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

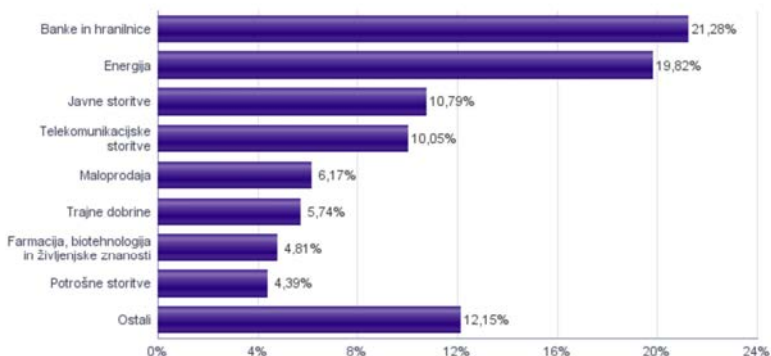
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	ES0173516115	REPSOL SA	Energija	ŠPANJA	3,18%
2	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	2,75%
3	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,67%
4	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,67%
5	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	2,61%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,56%
7	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	2,55%
8	US6778621044	LUKOIL OAO	Energija	RUSIJA	2,50%
9	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke in hranilnice	ŠPANJA	2,43%
10	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,41%
11	LV0000100501	OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,40%
12	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,38%
13	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,38%
14	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,36%
15	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	2,34%
16	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	2,33%
17	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,31%
18	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,27%
19	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	2,24%
20	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,13%
21	TRASICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	2,12%
22	US3682872078	GAZPROM OAO	Energija	RUSIJA	2,05%
23	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,05%
24	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	2,03%
25	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,00%
26	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,00%
27	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,99%
28	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,98%
29	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,98%
30	US55953Q2021	MAGNIT OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,96%
31	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	1,94%
32	PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS SGPS SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	PORTUGALSKA	1,93%
33	PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	Telekomunikacijske storitve	POLJSKA	1,90%
34	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,88%
35	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,83%
36	US46630Q2021	VTB BANK OJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,70%
37	US46626D1081	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,69%
38	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS OJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,66%
39	LT0000116220	LIETUVOS DUJOS AB	Javne storitve	LITVA	1,65%
40	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,61%
41	LT0000127375	CITY SERVICE AB	Poslovne storitve	LITVA	1,59%
42	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,50%
43	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,46%
44	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,39%
45	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	Energija	SRBIJA	1,16%
46	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,69%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
49	TRAPTOFS91E6	OMV PETROL OFISI AS	Energija	TURČIJA	0,00%

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 (energetika ter kovine in rudarstvo).

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) **Freeport – McMoRan Copper & Gold Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 2) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 3) **BHP Billiton Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.
- 4) **Glencore Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 5) **Occidental Petroleum Corporation** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,01	4,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.421.565	5.531.214

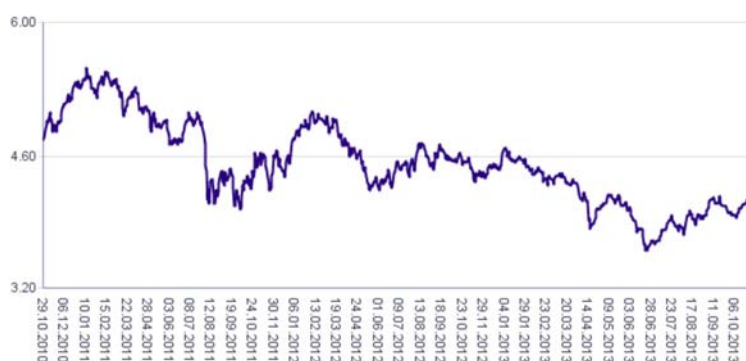
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,31%
v zadnjih 36 mesecih	-13,74%
v zadnjih 60 mesecih	+16,14%

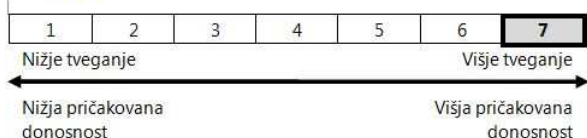
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

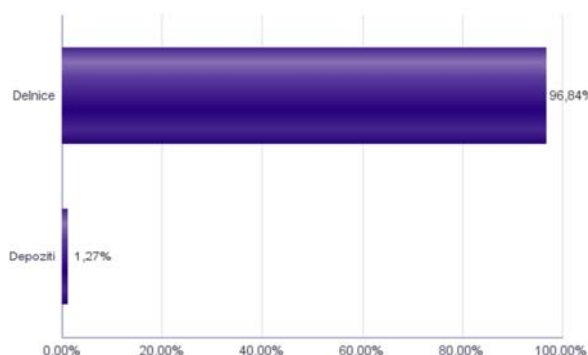


Tveganje in donos naložbe

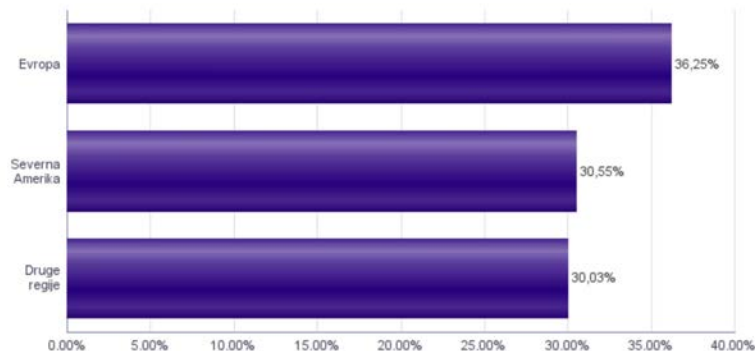


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

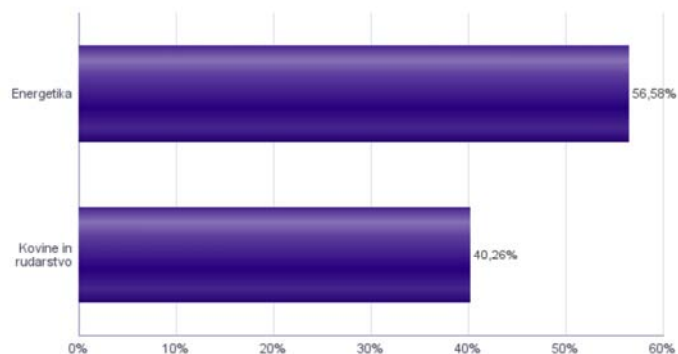
Sestava sredstev po tipih naložb



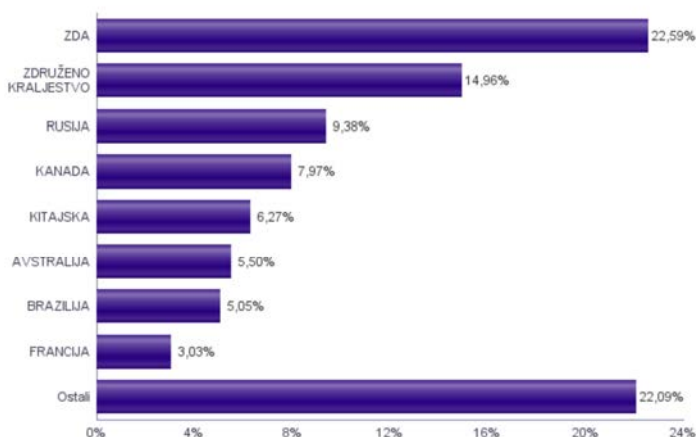
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,15%
2	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,03%
3	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,96%
4	JE00B4T3BW64	GLENORE XSTRATA PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,82%
5	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,80%
6	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	2,71%
7	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,64%
8	GB00B4VLR192	ENSCO PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,63%
9	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,61%
10	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,58%
11	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,54%
12	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,52%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,47%
14	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,35%
15	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,34%
16	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	2,31%
17	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,29%
18	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,28%
19	US3682872078	GAZPROM OAO	Energetika	RUSIJA	2,27%
20	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,26%
21	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,26%
22	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,20%
23	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,13%
24	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	2,10%
25	US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,08%
26	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,04%
27	US03938L1044	ARCELORMITTAL	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,99%
28	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,98%
29	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,95%
30	JP3381000003	LUKOIL OAO	Energetika	RUSIJA	1,93%
31	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,90%
32	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,82%
33	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,82%
34	US67812M2070	ROSNEFT OAO	Energetika	RUSIJA	1,79%
35	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,79%
36	US46626D1081	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,75%
37	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,74%
38	US67011E2046	NOVOLIPET STEEL OJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,63%
39	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,63%
40	ZAE000085346	KUMBA IRON ORE LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,60%
41	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,55%
42	CNE100000528	CHINA COAL ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,47%
43	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
44	GB00B2QPK112	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
45	US9848461052	YANZHOU COAL MINING CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,35%
		Depoziti			1,27%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi 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 uravnoteženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **CEZ SA** je češka družba, ki se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne energije. Poleg tega trgujejo tudi z zemeljskim plinom ter proizvajajo toplotno energijo.
- 2) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Polskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev, ponuja storitve e-poslovanja in zagotavlja dostop do interneta.
- 3) **Richter Gedeon Nyrt** je 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.
- 4) **OTP Bank Plc** je madžarska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.
- 5) **Telekomunikacja Polska SA** je poljsko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve ter dostop do telekomunikacijskih omrežij. Družba posluje izključno na Polskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki

	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,31	20,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.841.983	2.957.844

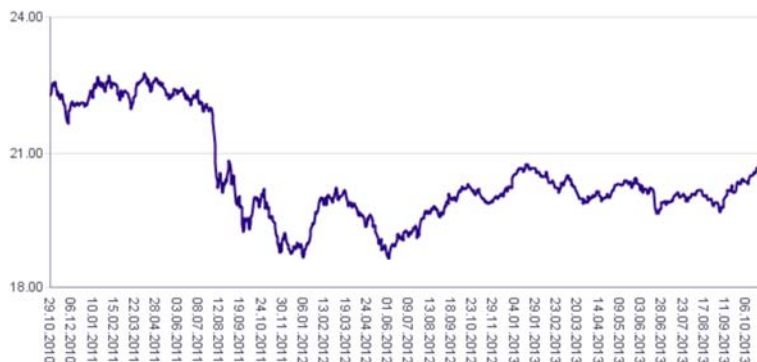
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,78%
v zadnjih 36 mesecih	-6,21%
v zadnjih 60 mesecih	+16,40%

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)

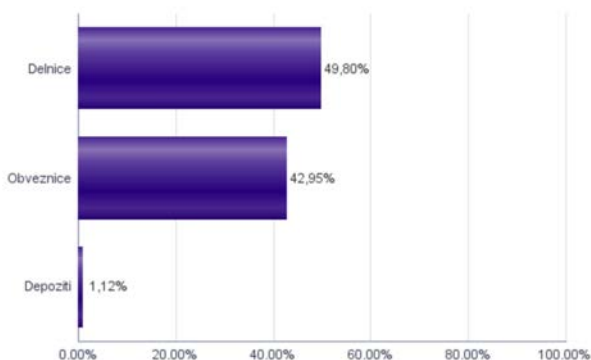


Tveganje in donos naložbe

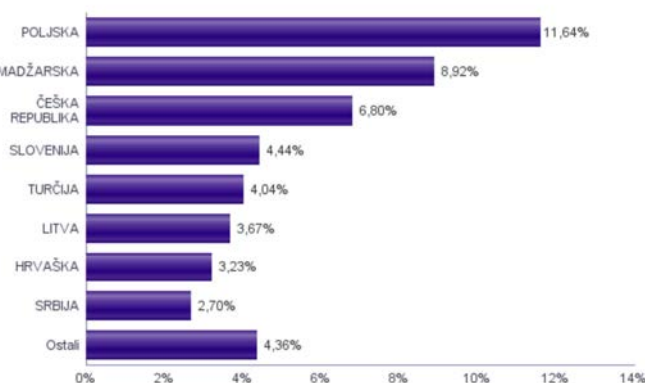


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

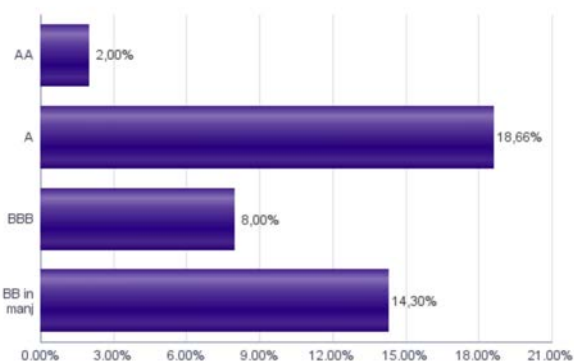
Sestava sredstev po tipih naložb



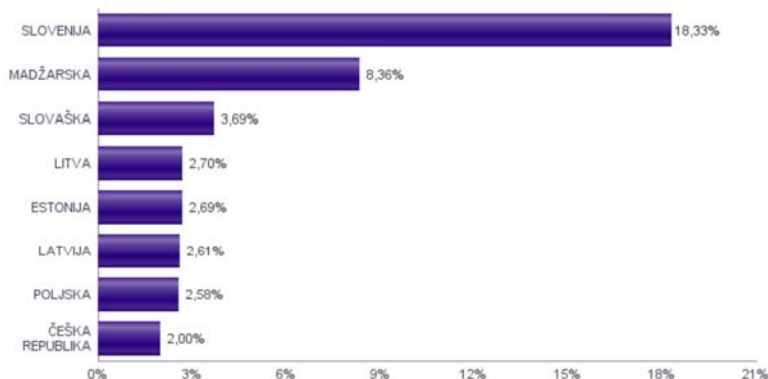
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CZ0005112300	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	2,49%
2	PLSOFB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,37%
3	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,25%
4	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	2,17%
5	PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	POLJSKA	2,08%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,00%
7	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,98%
8	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,91%
9	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,88%
10	CZ0009093209	TELEFONICA CZECH REPUBLIC AS	ČESKA REPUBLIKA	1,77%
11	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,76%
12	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,71%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,64%
14	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,63%
15	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,59%
16	SI0031102153	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.	SLOVENIJA	1,59%
17	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČESKA REPUBLIKA	1,55%
18	HU0000074844	ZWACK UNICUM NYRT.	MADŽARSKA	1,48%
19	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,37%
20	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	SRBIJA	1,32%
21	LV0000100501	OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA	LATVIJA	1,28%
22	LT0000127375	CITY SERVICE AB	LITVA	1,25%
23	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,19%
24	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	TURČIJA	1,15%
25	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	1,13%
26	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,10%
27	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	TURČIJA	1,04%
28	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.D.	ČESKA REPUBLIKA	1,00%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,95%
30	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,90%
31	SI0031100082	MERCATOR D.D.	SLOVENIJA	0,84%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,79%
33	LT0000116220	LIETUVOS DUJOS AB	LITVA	0,67%
34	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
35	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAPTOF591E6	OMV PETROL OFISI AS	TURČIJA	0,00%
		Depoziti		1,12%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0268320800	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	3,41%
2	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,13%
3	XS0183747905	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,71%
4	XS0327304001	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	2,70%
5	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,69%
6	XS0350977244	REPUBLIC OF LATVIA	LATVIJA	2,61%
7	XS0242491230	POLAND	POLJSKA	2,58%
8	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	2,53%
9	SI0002102141	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57)	SLOVENIJA	2,35%
10	XS0231264275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,24%
11	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČESKA REPUBLIKA	2,00%
12	SI0002100558	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SLOVENIJA	1,92%
13	SK4120007543	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	1,89%
14	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	1,79%
15	SI0002102794	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19)	SLOVENIJA	1,67%
16	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,56%
17	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,49%
18	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,47%
19	SI0032102517	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	SLOVENIJA	1,33%
20	SI0002101341	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	SLOVENIJA	0,86%

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice 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) **Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank** je nizozemska finančna ustanova. Banka ponuja upravljanje premoženja, zavarovanje, zasebno in investicijsko bančništvo.
- 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 storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, azijsko-pacifiški regiji, Afriki in na Bližnjem vzhodu.
- 4) **KIG – Krankenanstalten Immobiliengesellschaft MBH**, je neprofitna organizacija, ki spodbuja javno blaginjo. Njena glavna organizacijska naloga je izgradnja, delovanje ter upravljanje regionalnih bolnišnic na avstrijskem Štajerskem.
- 5) **Statoil ASA** je energetska podjetje, ki se ukvarja predvsem s iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotni pa so tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe se nahaja na Norveškem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	5,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.039.545	36.304.433

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,29%
v zadnjih 36 mesecih	+11,46%
v zadnjih 60 mesecih	+30,06%

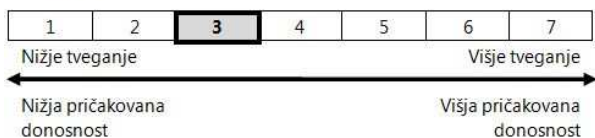
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

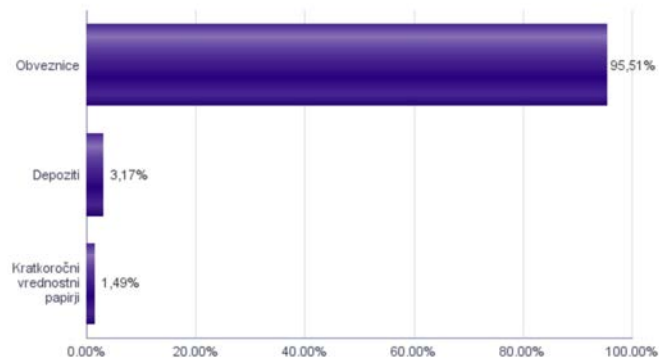


Tveganje in donos naložbe

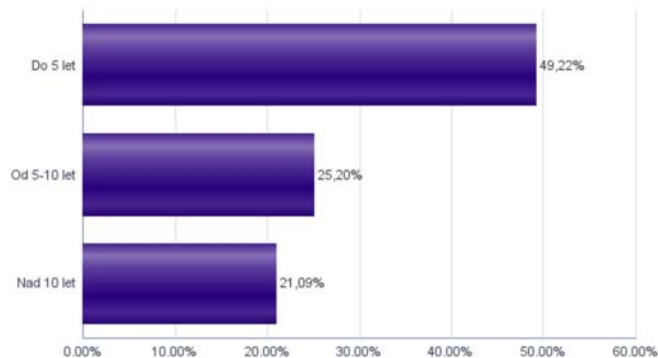


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

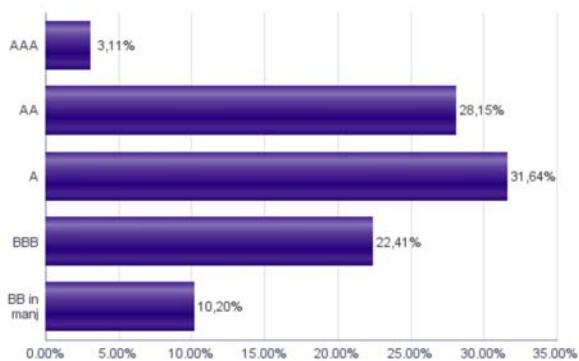
Sestava sredstev po tipih naložb



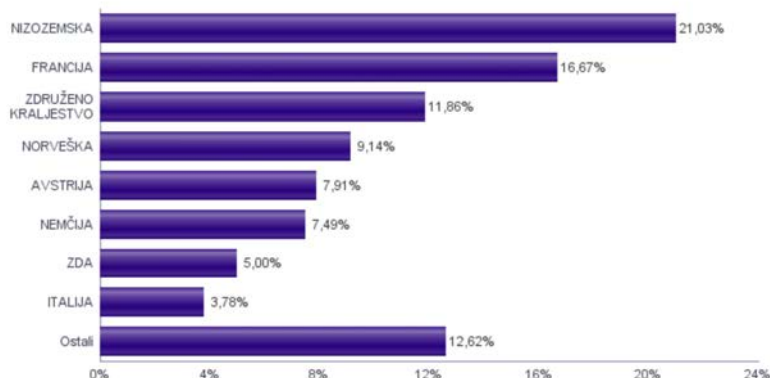
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	NIZOZEMSKA	AA-	3,59%
2	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,41%
3	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	3,16%
4	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESSELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	AA+	3,06%
5	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	AA-	3,04%
6	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	BBB	3,02%
7	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	AA	2,83%
8	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,64%
9	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	A-	2,62%
10	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCIJA	A+	2,61%
11	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,59%
12	XS0369258412	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,57%
13	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	AA	2,56%
14	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	AA+	2,50%
15	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NORVEŠKA	A+	2,50%
16	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	A+	2,41%
17	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	ZDA	AA	2,36%
18	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRIJA	A	2,35%
19	XS0342289575	BARCLAYS BANK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,27%
20	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	BBB-	2,26%
21	FR0010690156	AEROPORTS DE PARIS	FRANCIJA	A+	2,25%
22	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	A-	2,22%
23	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	BB+	2,22%
24	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	2,21%
25	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	FRANCIJA	AA-	2,17%
26	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	BBB+	2,10%
27	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	BBB+	2,07%
28	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	A-	1,97%
29	XS0456451938	SANOFI	FRANCIJA	AA	1,95%
30	DE0008016502	DEUTSCHE POST FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	1,93%
31	XS0176914579	EADS FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	1,79%
32	XS0181273342	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	BBB+	1,76%
33	XS0235418828	NORTHERN ROCK (ASSET MANAGEMENT) PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,73%
34	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	BBB+	1,71%
35	XS0431928414	ARCELORMITTAL	LUKSEMBURG	BB+	1,59%
36	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,57%
37	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	AA-	1,45%
38	XS0576372691	DNB BOLIGKREDITT AS	NORVEŠKA	AAA	1,38%
39	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,30%
40	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	BB-	1,22%
41	FR0010398271	PERNOD RICARD	FRANCIJA	BBB-	1,15%
42	XS0434974217	LAFARGE SA	FRANCIJA	BB+	1,05%
43	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	SLOVENIJA	brez	0,90%
44	FR0010809236	RENAULT SA	FRANCIJA	BB+	0,83%
45	SI0002101341	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21)	SLOVENIJA	A-	0,48%
46	SI0032102947	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET1)	SLOVENIJA	brez	0,18%
	SI0032500678	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.*	SLOVENIJA	brez	1,49%
		Depoziti			3,17%

* Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita 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 – Razvita 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) **Suedzucker AG** je nemški proizvajalec sladkorja in drugih izdelkov iz sladkorja, kot so sladice, zamrznjena hrana in sadni koncentрати. Družba deluje večinoma v Evropi.
- 2) **Allianz SE** je nemška zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, zdravstveno, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Poleg tega se ukvarjajo tudi s upravljanjem premoženja. Prisotni so v več kot 70 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v Evropi.
- 3) **L'Oreal SA** je francoska družba, ki se ukvarja predvsem s kozmetiko in dermatologijo. Med bolj uveljavljene znamke uvrščamo na primer znamke, kot so Garnier, Maybelline, Lancome, Diesel, Giorgio Armani in Vichy.
- 4) **PGE SA** je poljska družba katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 5) **Ersten Group Bank AG** je avstrijska banka. Ukvarja se z korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,74	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.081.531	10.199.303

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,54%
v zadnjih 36 mesecih	+21,28%
v zadnjih 60 mesecih	+48,72%

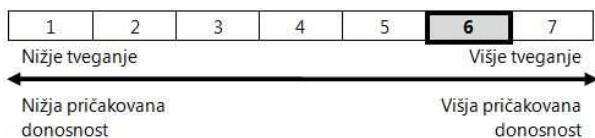
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

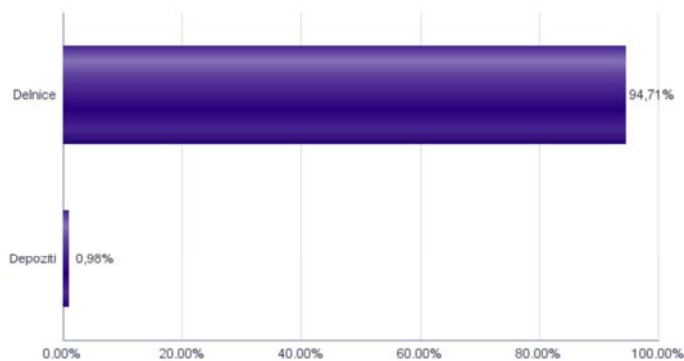


Tveganje in donos naložbe

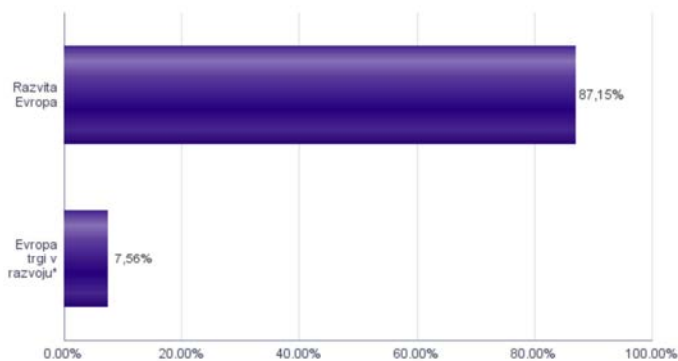


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb

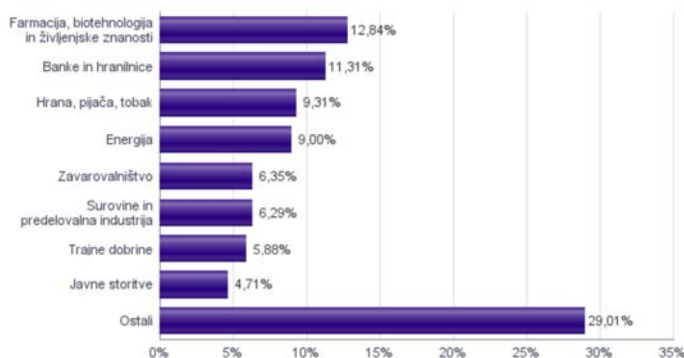


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

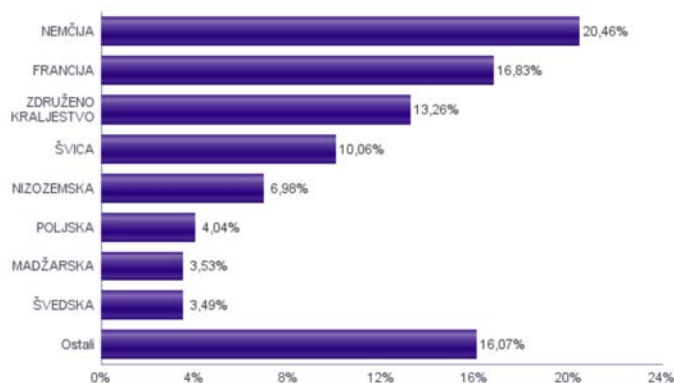


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	DE0007297004	SUEDZUCKER AG	Hrana, pijača, tobak	NEMČIJA	2,43%
2	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,38%
3	FR0000120321	L' OREAL SA	Proizvodi za domačo rabo	FRANCIJA	2,37%
4	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	2,20%
5	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	2,16%
6	SE0000427361	NORDEA BANK AB	Banke in hranilnice	ŠVEDSKA	2,15%
7	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,07%
8	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,03%
9	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,02%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,01%
11	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	2,00%
12	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,94%
13	FR0000120644	DANONE	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,87%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,86%
15	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,84%
16	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	1,83%
17	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,83%
18	GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
19	NO0010031479	DNB ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	1,79%
20	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,76%
21	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,75%
22	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,72%
23	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,70%
24	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
25	NL0000009355	UNILEVER NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,68%
26	IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,66%
27	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,66%
28	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	NEMČIJA	1,65%
29	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,56%
31	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,53%
32	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,51%
33	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Trajne dobrine	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
34	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
35	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,47%
36	CH0011037469	SYNGENTA AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,46%
37	JE00B4T3BW64	GLENCORE XSTRATA PLC	Surovine in predelovalna industrija	JERSEY	1,46%
38	GB00B4VLR192	ENSCO PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
39	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,45%
40	FR0000121261	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	1,44%
41	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,43%
42	US92857W2098	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
43	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,39%
44	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,34%
45	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	1,34%
46	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
47	DE0007037129	RWE AG	Javne storitve	NEMČIJA	1,30%
48	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,29%
49	NL0000303600	ING GROEP NV	Finančne institucije	NIZOZEMSKA	1,28%
50	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,25%
51	DE000ENAG999	E.ON SE	Javne storitve	NEMČIJA	1,21%
52	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,21%
53	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	NIZOZEMSKA	1,13%
54	CH0002497458	SGS SA- REG	Poslovne storitve	ŠVICA	1,09%
55	DK0010244508	A.P. MOELLER-MAERSK A/S	Transport	DANSKA	1,05%
56	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	1,00%
57	DE0006483001	LINDE AG	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,99%
58	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
59	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	0,94%
		Depoziti			0,98%

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) **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.
- 2) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 4) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 5) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,23	2,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.027.778	6.460.566

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,18%
v zadnjih 36 mesecih	-18,04%
v zadnjih 60 mesecih	-49,32%

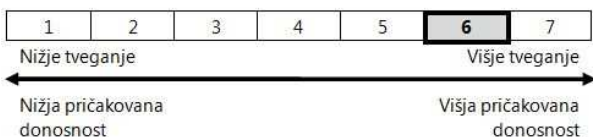
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

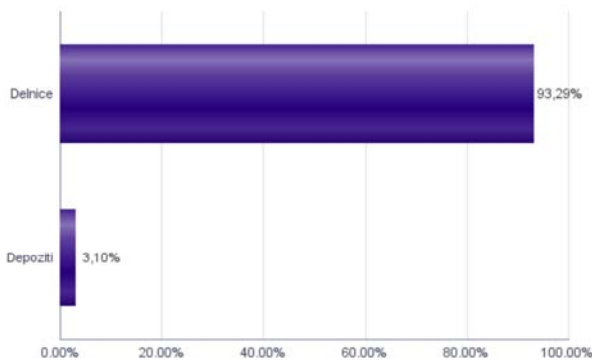


Tveganje in donos naložbe

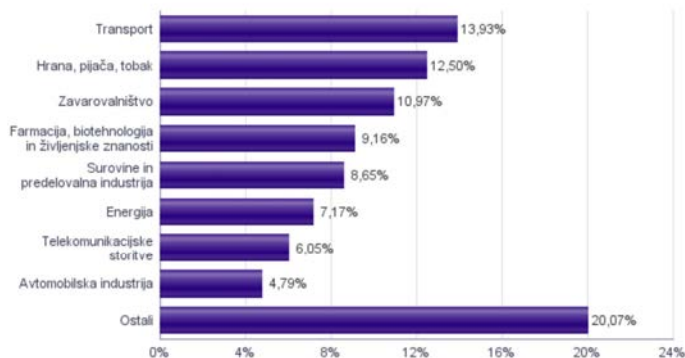


Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju, kar pomeni, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Delež v ČVS
1	SI0031103276	AERODROM LJUBLJANA, D.D.	Transport	9,16%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	9,16%
3	SI0031102153	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.	Energija	7,17%
4	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	6,73%
5	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	6,05%
6	SI0031107046	LETRIKA D.D.	Avtomobilska industrija	4,79%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	4,77%
8	SI0031108440	ŽITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	4,51%
9	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	4,41%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	4,26%
11	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	4,26%
12	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	4,24%
13	SI0031101148	HELIOS D.D. DOMŽALE	Surovine in predelovalna industrija	4,24%
14	SI0031109893	ALPETOIR POTOVALNA AGENCIJA DD.	Potrošne storitve	4,18%
15	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	4,16%
16	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	3,83%
17	SI0031100082	MERCATOR D.D.	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	3,54%
18	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Trajne dobrine	1,23%
19	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	0,86%
20	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	0,77%
21	SI0021104052	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Banke in hranilnice	0,52%
22	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	0,44%
		Depoziti		3,10%

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) **Macy's Inc** se ukvarja predvsem s trgovino na drobno. Večino svojega poslovanja ustvarijo prek spletne trgovine, prodajajo pa predvsem oblačila, kozmetiko ter pohištvo. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Vodafone Group Plc** je angleško mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje v Evropi, ZDA, azijsko-pacifiški regiji, Afriki in na Bližnjem vzhodu.
- 5) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,31	5,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.676.563	41.896.539

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,80%
v zadnjih 36 mesecih	+25,70%
v zadnjih 60 mesecih	+50,84%

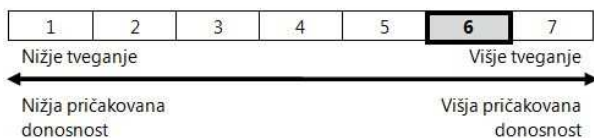
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

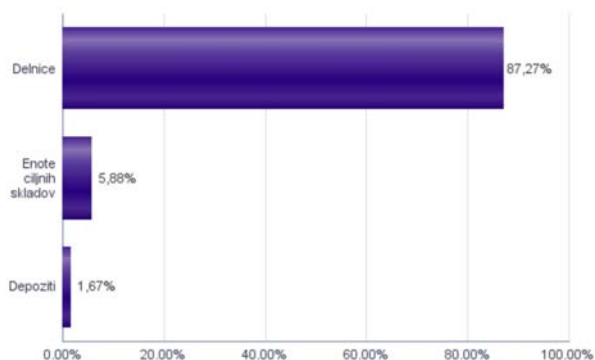


Tveganje in donos naložbe

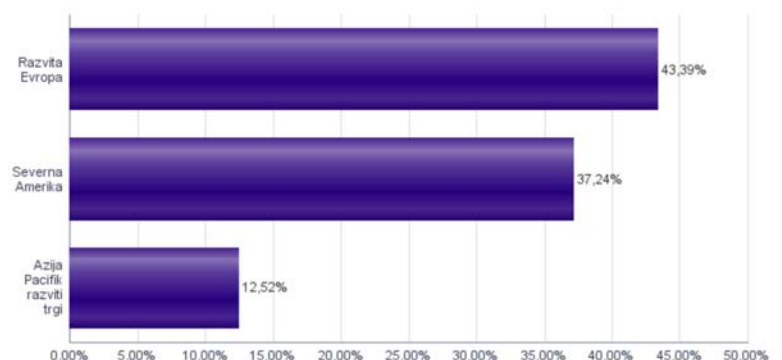


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

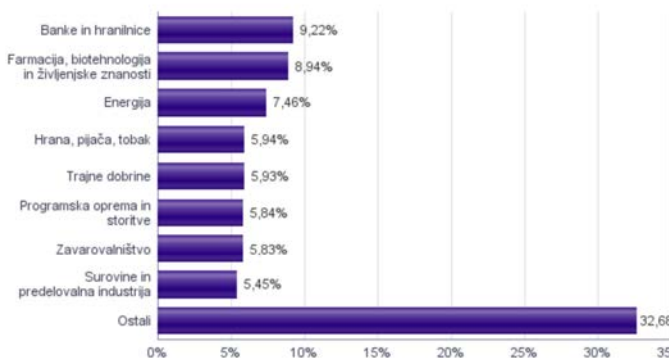
Sestava sredstev po tipih naložbe



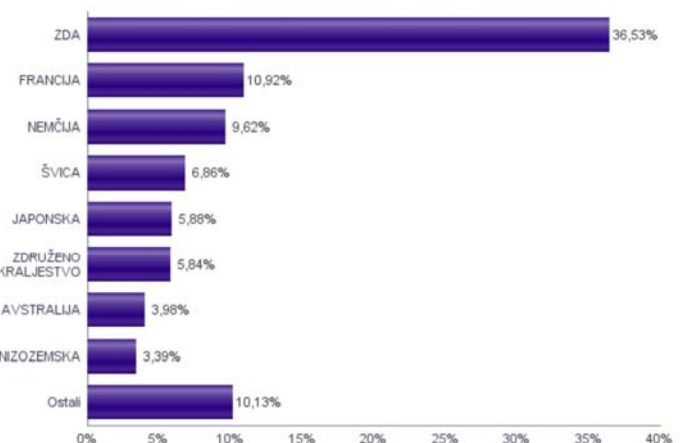
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,88%
2	US55616P1049	MACY'S INC	Maloprodaja	ZDA	1,74%
3	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
4	US92857W2098	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,60%
6	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,58%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,47%
8	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,47%
9	NL0000303600	ING GROEP NV	Finančne institucije	NIZOZEMSKA	1,44%
10	CH0002497458	SGS SA- REG	Poslovne storitve	ŠVICA	1,43%
11	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,39%
12	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,37%
13	US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,37%
14	IE00B685QD29	COVIDIEN PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,37%
15	FR0000121261	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	1,37%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,36%
17	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,35%
18	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,35%
19	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	1,35%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,34%
21	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,33%
22	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,32%
23	US09253U1088	BLACKSTONE GROUP LP	Finančne institucije	ZDA	1,32%
24	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	Mediji	FRANCIJA	1,31%
25	DE000BAV0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,30%
26	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
27	FR0000120321	L' OREAL SA	Proizvodi za domačo rabo	FRANCIJA	1,28%
28	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Trajne dobrine	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
29	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,22%
30	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,22%
31	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,21%
32	SE0000427361	NORDEA BANK AB	Banke in hranilnice	ŠVEDSKA	1,20%
33	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,19%
34	DE0007037129	RWE AG	Javne storitve	NEMČIJA	1,18%
35	US55261F1049	M&T BANK CORPORATION	Banke in hranilnice	ZDA	1,16%
36	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,15%
37	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,12%
38	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,12%
39	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,12%
40	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
41	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,11%
42	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,11%
43	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,10%
44	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,08%
45	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Finančne institucije	ZDA	1,07%
46	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,05%
47	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,05%
48	US1897541041	COACH, INC.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,04%
49	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	Trajne dobrine	ZDA	1,04%
50	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,04%
51	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,03%
52	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,02%
53	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,01%
54	NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	NIZOZEMSKA	1,01%
55	DE0007297004	SUEDZUCKER AG	Hrana, pijača, tobak	NEMČIJA	1,00%
56	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,99%
57	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,98%
58	FR0000120644	DANONE	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,98%
59	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,96%
60	NL0000009355	UNILEVER NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,94%
61	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,93%
62	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,91%
63	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,89%
64	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
65	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,89%
66	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,88%
67	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičnine	ZDA	0,86%
68	GB00B4VLR192	ENSCO PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
69	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,83%
70	JE00B4T3BW64	GLENORE XSTRATA PLC	Surovine in predelovalna industrija	JERSEY	0,81%
71	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,80%
72	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,79%
73	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,79%
74	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,78%
75	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,77%
76	CH0011037469	SYNGENTA AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,71%
77	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,70%
78	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,69%
		Depoziti			1,67%

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) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, vedno bolj pa prodirajo tudi na trg mobilnih telefonov, saj je njihov operacijski sistem trenutno najbolj razširjen.
- 3) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 4) **Cap Gemini SA** razvija programsko opremo, ki je namenjena predvsem kot pomoč pri upravljanju, izobraževanju in usposabljanju. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki

	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,38	5,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.729.301	8.558.047

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,73%
v zadnjih 36 mesecih	+36,42%
v zadnjih 60 mesecih	+70,77%

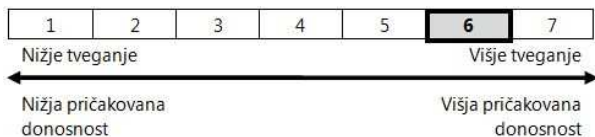
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

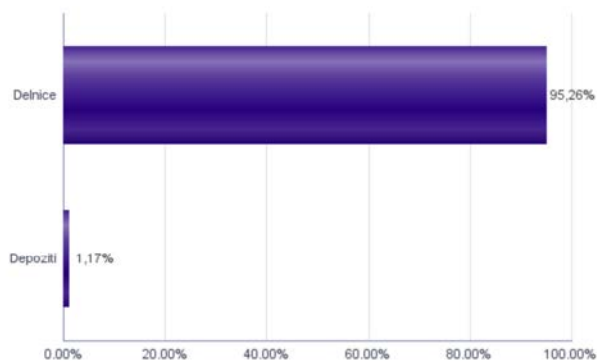


Tveganje in donos naložbe

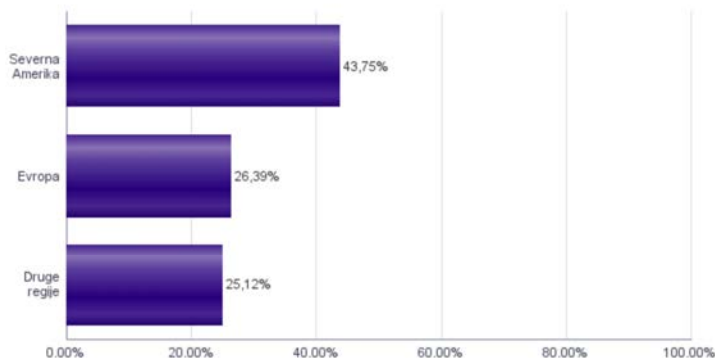


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

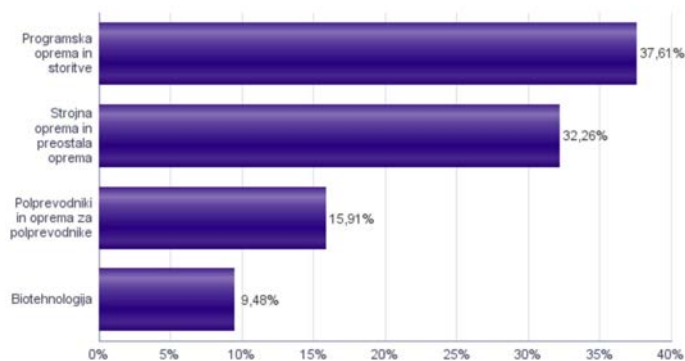
Sestava sredstev po tipih naložb



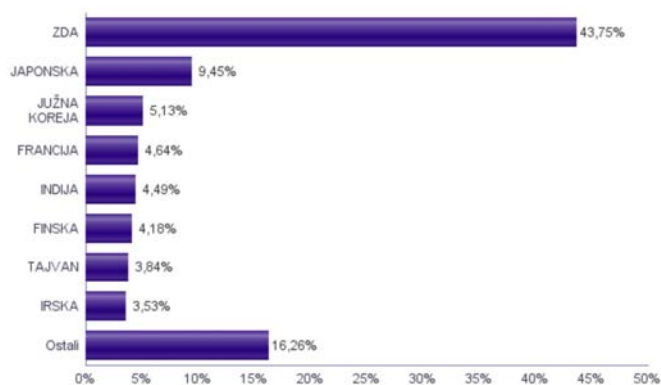
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	4,18%
2	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,76%
3	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,26%
4	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,20%
5	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
6	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,97%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,71%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
9	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,57%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,42%
11	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	2,42%
12	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,40%
13	US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,38%
14	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,37%
15	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,28%
16	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,25%
17	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	2,25%
18	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	2,22%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,22%
21	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,08%
22	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
23	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,04%
24	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
25	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,92%
26	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,91%
27	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,91%
28	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,91%
29	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	1,89%
30	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,86%
31	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,86%
32	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,84%
33	ES0171996012	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,80%
34	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,65%
35	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,64%
36	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,63%
37	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,57%
38	US1113201073	BROADCOM CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,50%
39	US2786421030	EBAY INC.	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
40	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
41	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,47%
42	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,44%
43	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,27%
44	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	1,18%
		Depoziti			1,17%

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) **Hyundai Motor Co** je Korejski avtomobilski proizvajalec. Skupaj s svojimi hčerinskimi podjetji, podjetje posluje na treh poslovnih enotah, finančnih enotah in drugih poslovnih divizijah.
- 2) **MTN Group Ltd** je telekomunikacijsko podjetje iz Južnoafriške republike. Družba ponuja mobilne komunikacijske produkte ter storitve. Svoje storitve ponuja po skoraj celotnem afriškem kontinentu.
- 3) **Gruma SAB** je mehiška holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, prodajo in distribucijo koruzne moke. Svoje podružnice ima po celotni Latinski Ameriki.
- 4) **Advanced Semiconductor Engineering Inc.** se ukvarja s proizvodnjo, montažo, testiranjem in distribucijo integriranih vezij ter sorodnih izdelkov.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi storitve povezane s svojo dejavnostjo.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki

	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,04	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.644.895	17.190.528

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,20%
v zadnjih 36 mesecih	-9,74%
v zadnjih 60 mesecih	+45,98%

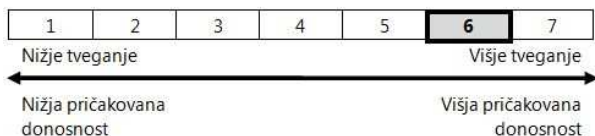
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

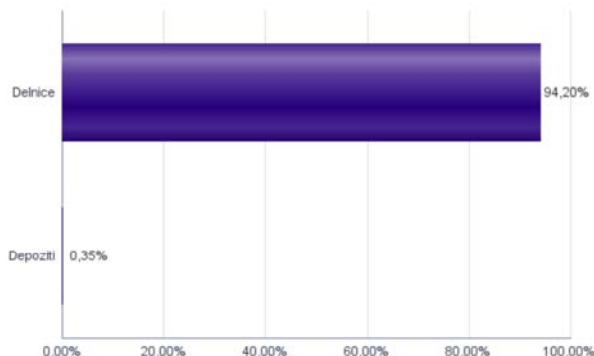


Tveganje in donos naložbe

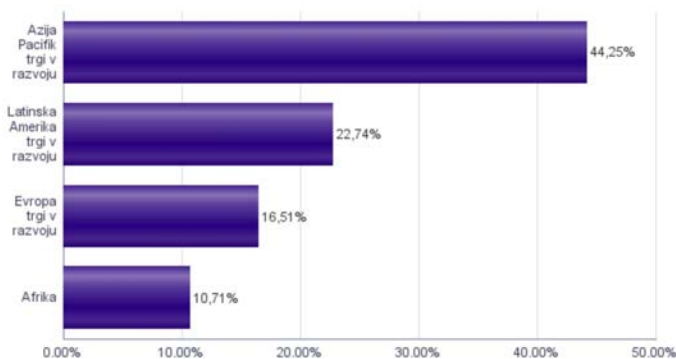


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

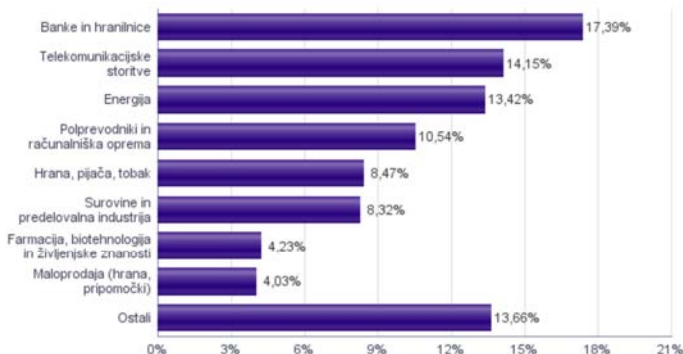
Sestava sredstev po tipih naložb



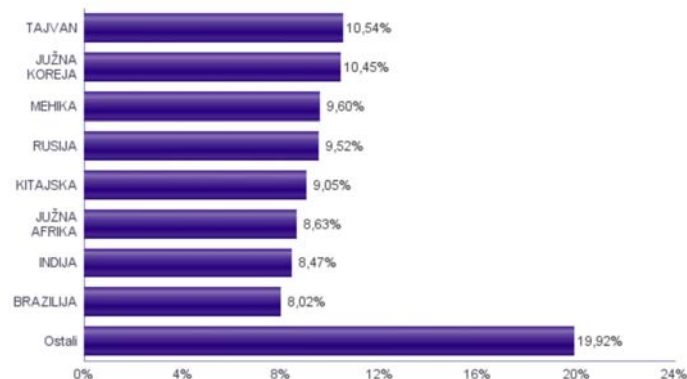
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,58%
2	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	2,47%
3	US4001313067	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,47%
4	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,35%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,32%
6	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	2,22%
7	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	2,18%
8	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,16%
9	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke in hranilnice	JUŽNA AFRIKA	2,12%
10	US6778621044	LUKOIL OAO	Energija	RUSIJA	2,10%
11	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,10%
12	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,09%
13	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke in hranilnice	JUŽNA AFRIKA	2,07%
14	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	2,07%
15	US55953Q2021	MAGNIT OJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	2,06%
16	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,05%
17	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,05%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,04%
19	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	2,04%
20	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,03%
21	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,01%
22	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,00%
23	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,99%
24	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	JUŽNA AFRIKA	1,97%
25	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,94%
26	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,94%
27	US29081P3038	EMBOTELLADORA ANDINA S. A.	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,93%
28	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,93%
29	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	1,92%
30	US78413F1030	SESA STERILITE LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,91%
31	US48268K1016	KT CORP	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	1,90%
32	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,89%
33	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,87%
34	US3682872078	GAZPROM OAO	Energija	RUSIJA	1,87%
35	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	1,85%
36	ID1000058407	UNITED TRACTORS TBK PT	Trajne dobrine	INDONEZIJA	1,85%
37	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,85%
38	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	Javne storitve	BRAZILIJA	1,70%
39	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,66%
40	US4005011022	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	Transport	MEHIKA	1,66%
41	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,65%
42	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,64%
43	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,64%
44	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,61%
45	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,33%
46	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,32%
47	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,32%
48	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke in hranilnice	INDIJA	1,31%
49	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Surovine in predelovalna industrija	ČILE	1,14%
50	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,35%

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) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavljajo tudi široko paleto produktov naftnih derivatov.
- 3) **Alkaloid Skopje** je makedonsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo zelišč ter kemičnih, farmacevtskih in kozmetičnih izdelkov.
- 4) **Metalac AD** je podjetje s sedežem v Srbiji, ki proizvaja predvsem kuhinjsko opremo, od kuhinjskih loncev do različnih elektronskih naprav ter material za vlaganje.
- 5) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.

[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 poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2013

Osnovni podatki	30.09.2013	30.10.2013
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,21	1,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	872.517	867.874

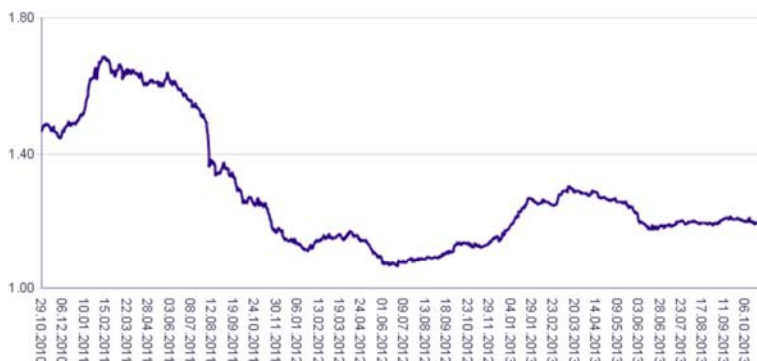
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,40%
v zadnjih 36 mesecih	-18,10%
v zadnjih 60 mesecih	-34,98%

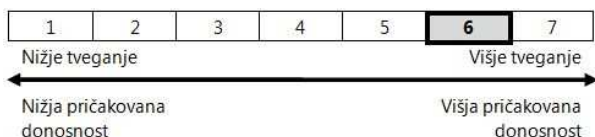
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

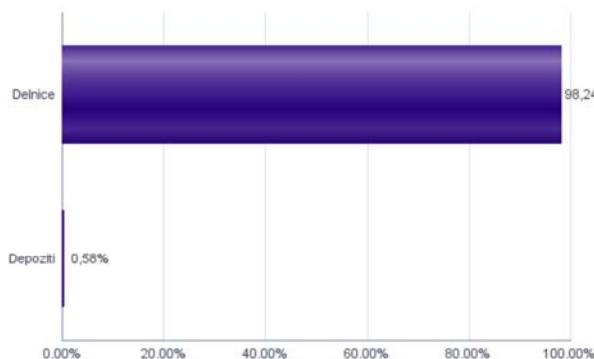


Tveganje in donos naložbe

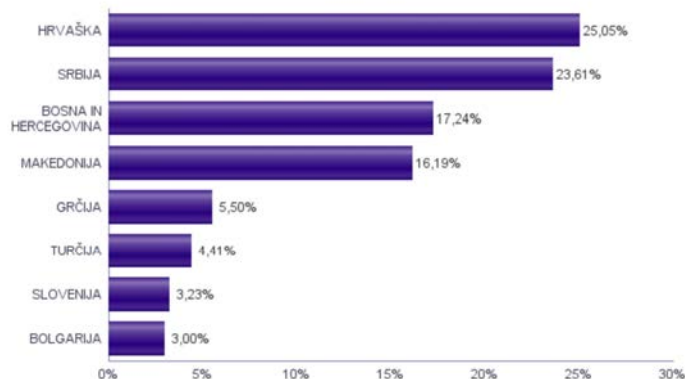


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za trge Zahodnega Balkana velja, da so prisotna tudi višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

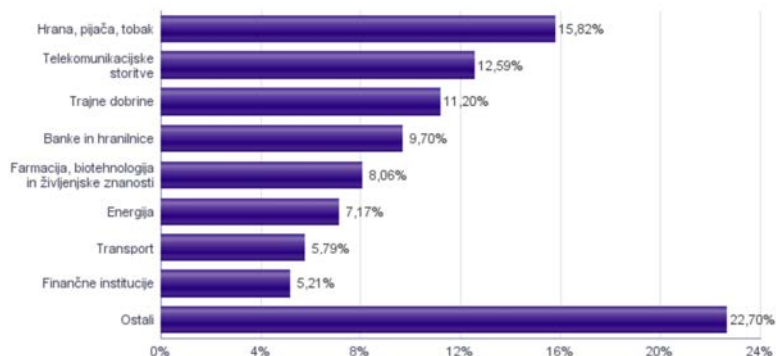
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2013

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,62%
2	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,61%
3	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	3,50%
4	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,05%
5	RSFITOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,92%
6	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,92%
7	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	2,87%
8	BABIGFRK3006	BIG-INVESTICIONA GRUPA D.D.	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,83%
9	BA100TKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,81%
10	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,72%
11	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,58%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,50%
13	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,50%
14	RSSOJAE21837	SOJAPROTEIN AD	Hrana, pijača, tobak	SRBIJA	2,49%
15	HRADRSR00009	ADRIS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,44%
16	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,40%
17	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobiliska industrija	HRVAŠKA	2,38%
18	BA100ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,37%
19	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,26%
20	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,26%
21	HRPODRAA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,19%
22	MKFERS101018	FERSPED AD SKOPJE	Transport	MAKEDONIJA	2,17%
23	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,16%
24	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,09%
25	RSABKE79302	AIK BANKA AD	Banke in hranilnice	SRBIJA	2,08%
26	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,04%
27	HRATGRR00003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,00%
28	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,94%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,93%
30	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	1,86%
31	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,80%
32	HRINAORA0007	INA INDUSTRIJA NAFTE DD	Energija	HRVAŠKA	1,79%
33	HRKORFRA0007	VALAMAR ADRIA HOLDING DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,75%
34	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,73%
35	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	1,71%
36	MKMPTS101014	MAKPETROL SKOPJE	Maloprodaja	MAKEDONIJA	1,63%
37	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,58%
38	HRPTKMRA0005	PETROKEMIJA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	HRVAŠKA	1,57%
39	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,42%
40	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,40%
41	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,24%
42	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,24%
43	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	1,12%
44	SI0031102153	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.	Energija	SLOVENIJA	1,12%
45	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	0,98%
46	MKTPLF101010	TOPLIFIKACIJA SKOPJE	Energija	MAKEDONIJA	0,64%
47	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAPTOF591E6	OMV PETROL OFISI AS	Energija	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,58%