



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada

NLB  Skladi

Avgust 2015

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	2
NLB Skladi - Azija delniški	5
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški.....	8
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	11
NLB Skladi - Globalni delniški.....	14
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	18
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	22
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	25
NLB Skladi - Nepremičnine delniški.....	28
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	31
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	34
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	37
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	40
NLB Skladi - Slovenija mešani.....	43
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	46
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	49
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	52
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	55
NLB Skladi - ZDA delniški	58

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 27. 8. 2010 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovenski delniški, podatki med 27.8.2010 in 29.1.2015 pa na podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški. Podatki pred 15. 10. 2012 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški. Podatki pred 27. 8. 2010 se nanašajo na podsklad NLB Skladi - Evropski delniški, med 27. 8. 2010 in 15. 10. 2012 pa na podsklad NLB Skladi – Evropa delniški. Podatki pred 15. 10. 2012 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni. Podatki pred 15. 10. 2012 se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR.

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Na kapitalskih trgih je mesec avgust minil v znamenju povečane negotovosti, ki se je odrazila v opaznejšem upadu tečajev delnic na svetovnih kapitalskih trgih. Svetovni borzni indeks razvitih držav (MSCI World) je v tem obdobju izgubil 8,5 % vrednosti, ravno toliko pa je izgubil tudi evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600. Nekoliko manjši, a še vedno močan padec vrednosti je zabeležil tudi ameriški borzni indeks S&P 500 (-7,9%). Onkraj Atlantika so se zaradi nižjih inflacijskih pričakovanj v ZDA in povečanja negotovosti na kapitalskih trgih, okrepile špekulacije o kasnejšem dvigu ključne obrestne mere, predvidenem v septembru. Izpostaviti pa velja še kar 14,0 % upad vrednosti kitajskega borznega indeksa Hang Seng China Enterprise indeksa.

V središču zanimanja vlagateljev na kapitalskih trgih je bila pozornost usmerjena zlasti v trge v razvoju, med katerimi je bila v ospredju Kitajska. Po tem, ko je kitajska centralna banka avgusta presenetljivo devalvirala tečaj kitajskega juana glede na ameriški dolar, so se nadaljevala ugibanja in strahovi glede upočasnevanja gospodarske rasti Kitajske in njenega vpliva na druge, zlasti razvijajoče se države. Slednje potrjujejo tudi zadnje objave o kondiciji kitajskega gospodarstva. Kitajska je julija zabeležila 8,3 % padec izvoza, gonilo preteklo gospodarske rasti, predvsem na račun nižjega povpraševanja in relativno močne valute. Dodatno skrb je vzbudila tudi objava preliminarne podatka o kitajski proizvodnji, saj je PMI indeks z julijskih 47,8 v avgustu upadel na 47,1 (vrednosti pod 50 na Kitajskem pomenijo upočasnevanje rasti) in dosegel najnižjo vrednost v zadnjih 6 letih. Poleg slabših gospodarskih podatkov lahko vzroke za padajoče tečaje delnic na kitajskem borznem parketu najdemo zlasti v pregetosti trga. Vrednotenja delnic kitajskih družb, še posebej nekaterih manjših družb, so namreč še vedno nadpovprečno visoka, in to kljub zadnjim pocenitvam. V ozadju teh vrednotenj so visoke pretekle rasti cen delnic in obeti za visoke prihodnje dobičke podjetij, kar je v kombinaciji z vse bolj počasno kitajsko gospodarsko rastjo sprožilo razprodajo kitajskih delnic ter se odrazilo na upadu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Nič bolje pa je niso v avgustu odnesle niti delnice preostalih razvijajočih se trgov, slednje se je odrazilo tudi na močnem padcu vrednosti podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Brazilija se je namreč znašla v velikih gospodarskih težavah, saj se proračunski primanjkljaj vztrajno povečuje, stopnja inflacije je narasla prek 9 %, trend gospodarske aktivnosti pa je negativen – vlada tako za letos napoveduje 1,5 % padec bruto domačega proizvoda (BDP). Dodatno težavo predstavljajo nizke cene surovin, saj izvoz nafte in ostalih surovin predstavlja pomemben del prihodkov, državo pa pretresajo tudi večji korupcijski škandali in posledično politična nestabilnost. Brazilija je namreč v času debelih krav odločila priložnost izvedbe potrebnih strukturnih reform, s čimer bi zmanjšala odvisnost od izvoza surovin. V preteklosti so bile težave prikriti zaradi visokih cen nafte, železove rude in drugih rudnin, ko pa so cene pričele upadati, so se razgalile vse pomanjkljivosti največjega gospodarstva Latinske Amerike.

Ohlajanje kitajskega gospodarstva je močno vplivalo tudi na pocenitev surovin, saj Kitajska porabi več aluminija, bakra, niklja in cinka, kot znaša skupna poraba omenjenih surovin v ZDA, v Evropi in na Japonskem. Hkrati je Kitajska tudi druga, večjo porabo beležijo le ZDA, največja porabnica surove nafte. Baker je tako dosegel najnižjo ceno v zadnjih šestih letih (v avgustu je zabeležil 4,4 % upad vrednosti), cena nafte pa je potem ko je v avgustu že dosegla 40 USD za sodček, mesec zaključila z le 0,4 % upadom vrednosti. Padec vrednosti je zabeležila tudi večina preostalih surovin, med drugim srebro (-9,5 %), cink (-8,6 %) in aluminij (-5,2%). To je znižalo vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Zniževanje napovedi o rasti dobičkov ameriških podjetij, špekulacije glede konca obdobja zgodovinsko nizkih obrestnih mer v ZDA in negotovost glede gospodarskega zdravja razvijajočih se držav so pomembno vplivali tudi na donosnost delnic razvitih trgov, posledično sta precejšen upad vrednosti enote premoženja zabeležila tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki vlagata predvsem v naložbe razvitih regij, ter podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi**, pri prvem pa je bila nižja donosnost posledica padca tečajev delnic iz razvijajočih se trgov. Padec vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški**. Zaupanje potrošnikov, ki ga meri indeks univerze v Michiganu, je avgusta upadlo na trimesečno dno, saj je zadnje turbulentno obdobje na delniških trgih med Američane vneslo nekaj negotovosti glede njihovega gospodarstva v prihodnjem letu. Kljub omenjenemu je konec avgusta vlagatelj pozitivno presenetila 3,7 odstotna rast ameriškega gospodarstva v drugem letošnjem četrtletju (prevedeno na letno raven), saj so prve objave kazale na precej nižjo rast, pričakovanja analitikov pa so bila posledično za več kot odstotno točko nižja. Razlog za visoko rast je predvsem v krepitvi potrošniškega povpraševanja, vezanega na nakupe prevoznih sredstev. Pospešek rasti največjega svetovnega gospodarstva toliko bolj izstopa, saj so ZDA v začetku leta pestile vremenske nevšečnosti, sicer bi bila polletna rast še višja. Gospodarska rast v prvi polovici leta tako znaša nekaj nad 2 %, prevedeno na letno raven, kar je primerljivo z lanskim dosežkom v enakem obdobju. Poleg tega trg dela v ZDA še naprej lepo okreva, kar potrjujejo

podatki o številu novih zahtevkov za nadomestilo v primeru brezposelnosti. Kljub slednjemu sta negotovost na kapitalskih trgih in nizka inflacijska pričakovanja v ZDA sprožila špekulacije, da bo ameriška centralna banka (Fed) prvi dvig ključne obrestne mere po juniju 2006, ki se je pričakoval za september, začasno zamaknila.

Negativen sentiment se je sicer v precej manjši meri odrazil tudi na obvezniškem trgu, posledično so rahel padec vrednosti enot premoženja zabeležili obvezniški podskladi, in sicer **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** in **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** ter podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**. Strah pred približujočim napovedanim dvigom obrestnih mer v ZDA pa je vplival tudi na negativen sentiment na nepremičninskem trgu, kar se je odrazilo na precejšnjem upadu vrednosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**.

V Evropi je bila ponovno v ospredju Grčija; v avgustu je namreč odstopil grški premier Cipras. Odstop le 7 mesecev po izvolitvi je tako odprl pot še enim predčasnim volitvam, ki naj bi bile 20. septembra. Grčija je sicer ravno v avgustu prejela prvi del evropske finančne pomoči (13 milijard evrov) iz tretjega svežnja, ki skupaj znaša 86 milijard evrov. Zaradi Ciprasovega odstopa in višje negotovosti se je zahtevana donosnost za 10-letne grške državne obveznice po Ciprasovem odstopu povišala iz 8,9 % na 9,5 %. Omenjeni razplet dogodkov je botroval k negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški** (-7,7 %).

Vlagateljev v preostale trge v Evropi se dogajanje v Grčiji bistveno ni dotaknilo, saj smo v avgustu spremljali spodbudne objave o okrevanju prve države evroobmočja. Nemčija je namreč zabeležila 0,4 odstotno gospodarsko rast v drugem četrtletju glede na prvo četrtletje, kar je za desetinko odstotne točke več kot v prvih treh mesecih letošnjega leta. V večji meri je rast posledica krepitve nemškega izvoza, ki je deloma povezan s šibkejšim evrom. To dokazuje, da je okrevanje največjega evropskega gospodarstva še naprej močno, kar je dobra novica tudi za ostale države evroobmočja. Vlagatelje je ob nemirnih borzah pozitivno presenetil tudi podatek o nemški poslovni klimi, ki ga izračunava inštitut Ifo. Indeks je v avgustu rahlo porasel, kar kaže odpornost nemškega gospodarstva na turbulentnost finančnih trgov. Kljub sicer spodbudnim gospodarskim objavam o okrevanju evropskega gospodarstva, se tudi vlagatelji v evropske delniške naložbe niso izognili nižanjem tečajev delnic, ki je skoraj brez izjeme zajela praktično vse svetovne borze, precejšnji upad vrednosti je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**.

Ravno tako ne morejo biti zadovoljni niti vlagatelji v delnice visokotehnoloških družb, še posebej iz panožne skupine Biotehnologija (-11,4 %) in Računalniška oprema (-8,9 %). Ameriški tehnološki indeks Nasdaq je po rekordnih vrednostih doseženih v juliju, v avgustu na račun slabših rezultatov družb beležil upad. K slednjemu je med drugim pripomogel tudi tehnološki velikan Hewlett-Packard, ki je v drugem četrtletju zabeležil 8 % padec prihodkov, kar je predvsem posledica zahtevnega poslovnega okolja ter šibkega povpraševanja po osebnih računalnikih in storitvah. Slednje je prispevalo tudi k upadu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Negativen trend pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, pri katerem je največji upad zabeležila zlasti panožna skupina Farmacija in Biotehnologija (-9,7 %).

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v povprečju najbolj upadli tečaji delnic iz Turčije (-12,0 %) in Grčije (-6,6 %), precejšnjega upada pa so bili deležni delniški tečaji družb s sedežem v Sloveniji (-7,6 %), kar se je odrazilo v upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**.

V mesecu avgustu je izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najnižji upad vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-0,6 %), sledita pa **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-1,5 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-2,6 %). Po drugi strani sta največji padec zabeležila podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-10,9 %) in **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-10,3 %). Kljub vsemu so donosnosti večine podskladov v letošnjem letu pozitivne, pri čemer prednjačijo podskladi **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+9,2%), **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+8,9%) in **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+8,5%).

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 2) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **Dr Reddy's Laboratories Limited** je farmacevtska družba s sedežem v Indiji, ki zagotavlja velik spekter generičnih zdravil in farmacevtskih storitev.
- 4) **Avago Technologies Limited** proizvaja ter razvija analogne polprevodnike in opremo, ki so namenjeni vgradnji v mobilne telefone, telekomunikacijsko opremo in v druge elektronske naprave. Družba ima sedež v Singapurju, slabo polovico prihodkov pa zasluži na Kitajskem.
- 5) **HDFC Bank Limited** je družba, ki ponuja bančne in finančne storitve v Mumbaju, Indiji. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki

	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,92	12,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.347.898	6.398.187

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,44%
v zadnjih 36 mesecih	+18,96%
v zadnjih 60 mesecih	+12,05%

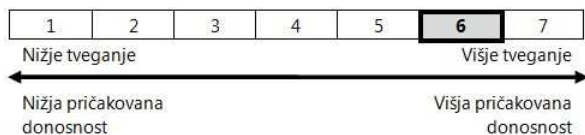
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

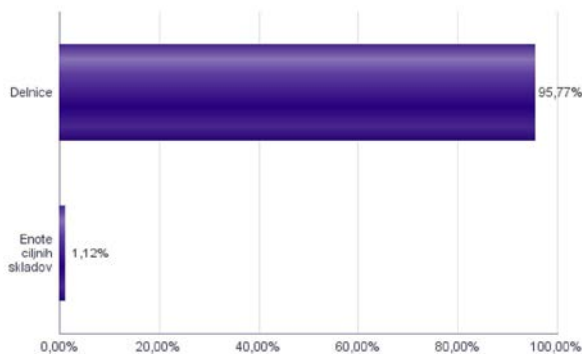


Tveganje in donos naložbe

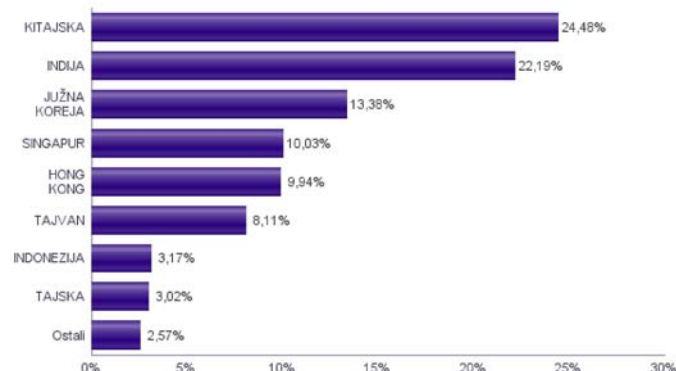


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s porajajočih se azijskih kapitalnih trgov in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote 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.

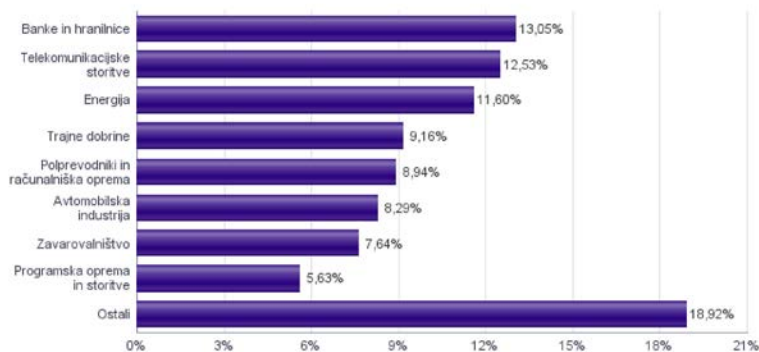
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,50%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,23%
3	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,81%
4	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,81%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,78%
6	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,74%
7	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,61%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,59%
9	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	2,56%
10	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,48%
11	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,47%
12	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,47%
13	KR7028260008	CHEIL INDUSTRIES INC	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	2,24%
14	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,23%
15	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,13%
16	US97651M1099	WIPIRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,13%
17	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,12%
18	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,10%
19	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,09%
20	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,08%
21	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,98%
22	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,95%
23	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,91%
24	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,91%
25	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,89%
26	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,85%
27	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,78%
28	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,77%
29	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,76%
30	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,74%
31	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,74%
32	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,67%
33	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,66%
34	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,66%
35	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,63%
36	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,62%
37	SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD	Trajne dobrine	SINGAPUR	1,62%
38	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,55%
39	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,52%
40	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,49%
41	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,45%
42	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,43%
43	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,41%
44	TH0955010002	MERMAID MARITIME PLC	Energija	TAJSKA	1,26%
45	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,25%
46	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,12%
47	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,04%
48	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,04%
49	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,02%
50	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,98%

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Sorin SPA** razvija medicinske pripomočke za zdravljenje kardiovaskularnih bolezni ter bolezni ledvic, s sedeži po Italiji.
- 2) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki spada med največje ponudnike viličarjev, skladiščne tehnologije in tehnologije materialnega toka.
- 3) **Meda AB** je švedsko farmacevtsko podjetje. Specializirani so predvsem na področju farmacevtskih učinkovin za zdravljenje dihal, srca in ožilja, kožnih bolezni in centralnega živčnega sistema.
- 4) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem. Ponujajo predvsem bančne in druge finančne storitve ter življenjska zavarovanja.
- 5) **Engineering S.p.A.** je ponudnik storitev informacijske tehnologije. Družba ponuja storitve poslovne in sistemske integracije ter storitve outsorsanja bankam, zavarovalnicam, zdravstvenim ustanovam, javni upravi, telekomunikacijskim družbam ter družbam v proizvodni panogi.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,13	7,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.569.542	22.593.327

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,18%
v zadnjih 36 mesecih	+46,31%
v zadnjih 60 mesecih	+74,56%

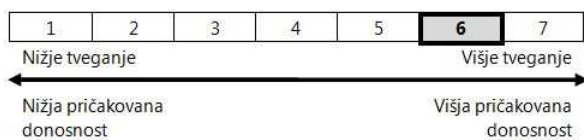
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

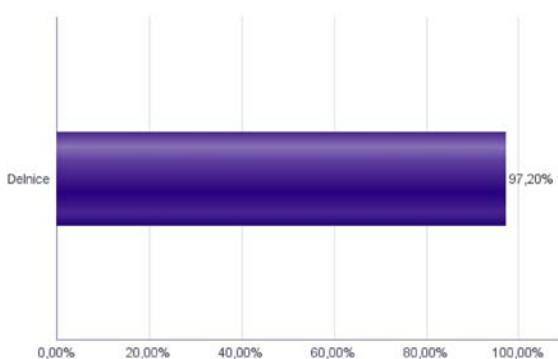


Tveganje in donos naložbe

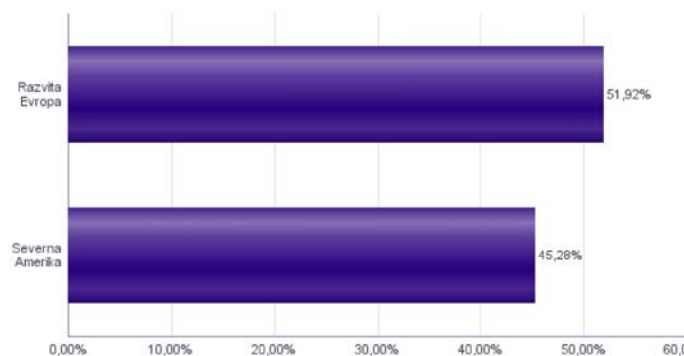


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvega od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

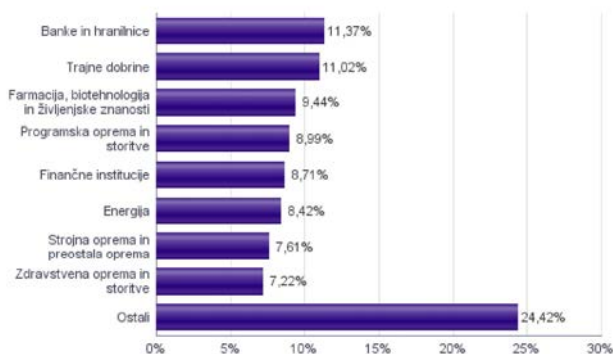
Sestava sredstev po tipih naložb



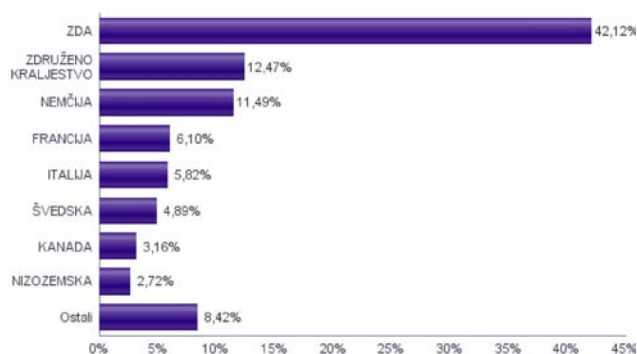
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	IT0003544431	SORIN SPA	Zdravstvena oprema in storitve	ITALIJA	3,16%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,99%
3	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,90%
4	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,72%
5	IT0003029441	ENGINEERING SPA	Programska oprema in storitve	ITALIJA	2,66%
6	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,43%
7	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,43%
8	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,42%
9	DE0005501357	AXEL SPRINGER SE	Mediji	NEMČIJA	2,41%
10	AT0000A18XM4	AMS AG	Polprevodniki in računalniška oprema	AVSTRILIJA	2,35%
11	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,30%
12	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,26%
13	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	2,25%
14	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,25%
15	US2578671016	RR DONNELLEY & SONS CO	Poslovne storitve	ZDA	2,24%
16	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,23%
17	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,23%
18	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,12%
20	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,09%
21	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,05%
22	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	2,01%
23	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
24	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,99%
25	DE0003304002	SOFTWARE AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,98%
26	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
27	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
28	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,93%
29	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,89%
30	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,89%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,88%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,82%
33	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
34	US78454L1008	SM ENERGY COMPANY	Energija	ZDA	1,78%
35	US6994621075	PAREXEL INTERNATIONAL CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
36	GB0006672785	PACE PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
37	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
38	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,69%
39	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
40	US01877R1086	ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	Energija	ZDA	1,62%
41	US1103941035	BRISTOW GROUP INC	Energija	ZDA	1,61%
42	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,60%
43	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,59%
44	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,53%
45	GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
46	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	1,39%
47	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
48	CA51925D1069	LAURENTIAN BANK OF CANADA	Banke in hranilnice	KANADA	0,89%

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 opremi, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja
- 2) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.
- 3) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvijajo tudi produkte za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Sanofi** je francosko globalno podjetje, ki proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove in bolezni centralnega živčnega sistema. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **St Jude Medical Inc** je ameriško podjetje, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,94	8,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	58.497.453	54.247.910

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+20,24%
v zadnjih 36 mesecih	+77,04%
v zadnjih 60 mesecih	+124,20%

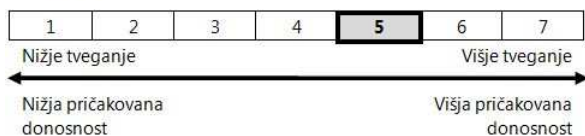
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

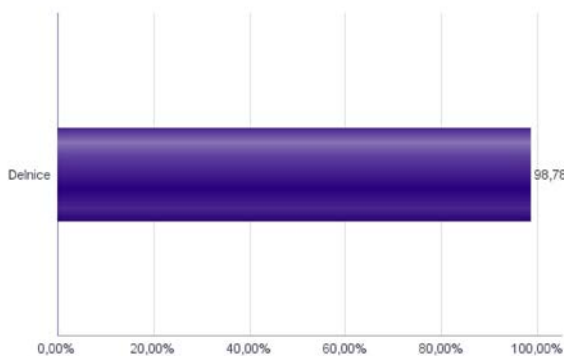


Tveganje in donos naložbe

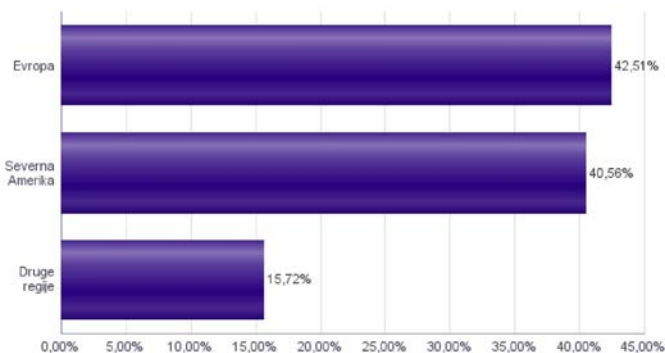


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekla podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

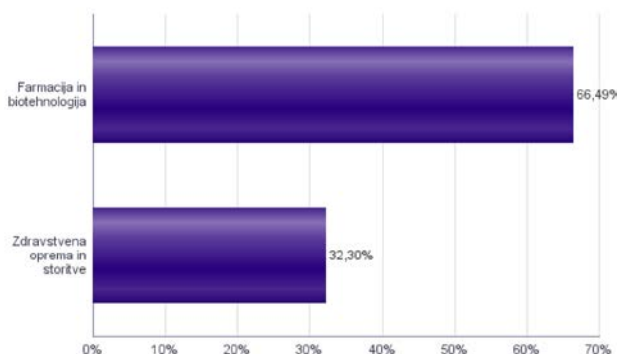
Sestava sredstev po tipih naložb



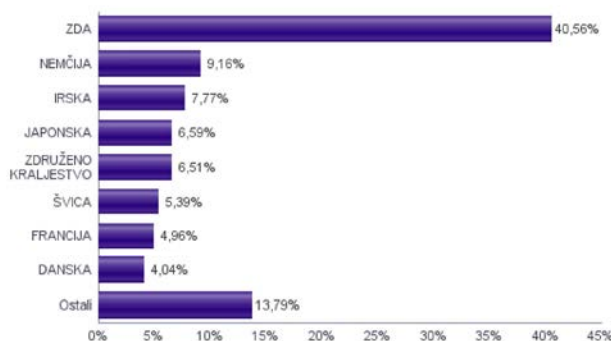
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,97%
2	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,90%
3	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,76%
5	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,75%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,73%
7	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,71%
8	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,70%
9	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,70%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,70%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,69%
12	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
13	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,59%
15	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,57%
16	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
17	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
18	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,33%
19	CNE100000FM7	SINOPHARM GROUP CO	Zdravstvena oprema in storitve	KITajska	2,30%
20	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,25%
21	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,20%
22	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,10%
23	JP3160400002	EISAI CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,02%
24	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,02%
25	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
26	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
27	AU0000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,99%
28	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,95%
29	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
30	MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,93%
31	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
32	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,89%
33	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
34	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
35	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,79%
36	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,75%
37	IE00BY9D5467	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,75%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,71%
39	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,69%
40	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,68%
41	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,63%
42	IE00BJ3V9050	ENDO INTERNATIONAL PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,61%
43	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
44	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
45	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,52%

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 več kot 30 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 delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **Micron Technology inc** je ameriška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo polprevodnikov, še posebej na področju pomnilniških medijev.
- 3) **Liberty Global plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR, and Liberty Puerto Rico.
- 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) **Cap Gemini SA** razvija programsko opremo, ki je namenjena predvsem kot pomoč pri upravljanju, izobraževanju in usposabljanju. Družba ima sedež v Franciji.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,35	18,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.468.798	65.148.801

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,68%
v zadnjih 36 mesecih	+25,71%
v zadnjih 60 mesecih	+37,07%

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)

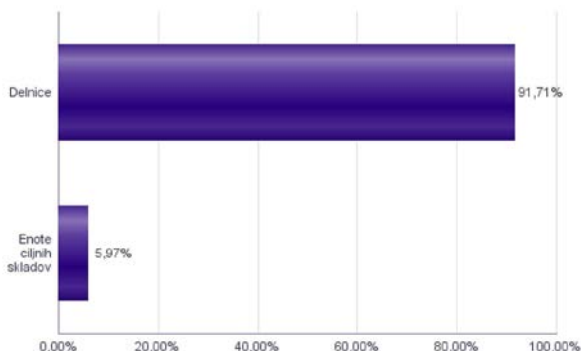


Tveganje in donos naložbe

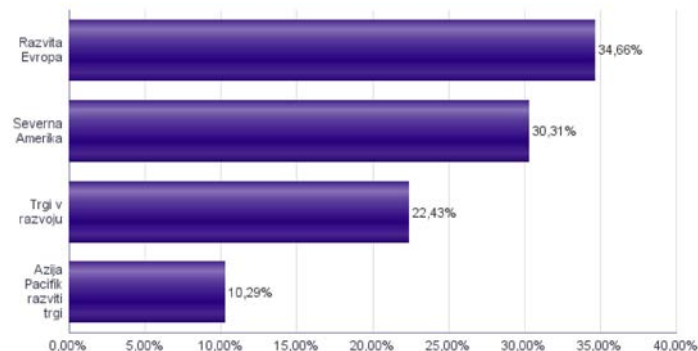


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost 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.

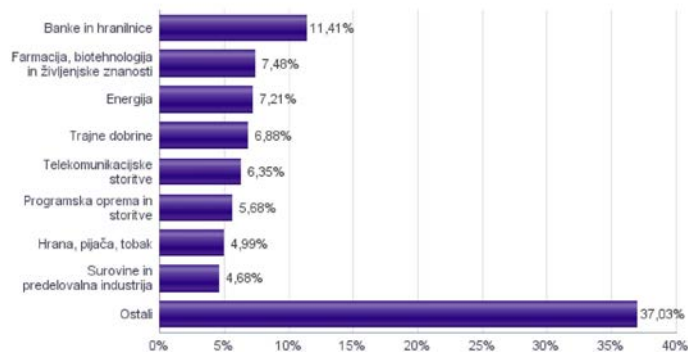
Sestava sredstev po tipih naložb



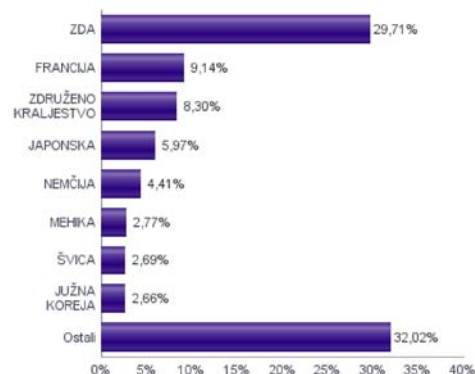
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,97%
2	US55616P1049	MACY'S INC	Maloprodaja	ZDA	2,01%
3	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,53%
4	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
5	US92857W3088	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
6	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,41%
7	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,40%
8	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,32%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,27%
11	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	1,26%
12	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,22%
14	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,20%
15	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,20%
16	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,19%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
18	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,18%
19	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,17%
20	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,15%
21	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,15%
22	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,13%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,13%
24	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,10%
25	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,04%
26	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,04%
27	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
28	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,03%
29	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,03%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,00%
31	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,00%
32	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,99%
33	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,96%
34	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,94%
35	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,94%
36	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,90%
37	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,88%
38	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,88%
39	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,88%
40	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,87%
41	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,87%
42	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
43	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
44	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,82%
45	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,80%
46	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,79%
47	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
48	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,76%
49	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,76%
50	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,75%
51	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,75%
52	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,74%
53	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,74%
54	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,73%
55	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
56	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,69%
57	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,69%
58	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,66%
59	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,66%
60	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,65%
61	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
62	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,64%
63	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,64%
64	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,64%
65	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,62%
66	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,61%
67	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,61%
68	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
69	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,59%
70	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,59%
71	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,58%
72	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,58%
73	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
74	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,57%
75	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,56%
76	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,55%
77	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,55%
78	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,54%
79	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,54%
80	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,54%
82	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,54%
83	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,53%
84	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,52%
85	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,51%
86	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	0,51%
87	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,51%
88	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	0,51%
89	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,51%
90	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,50%
91	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	0,49%
92	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,48%
93	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,48%
94	US29274F1049	ENERSIS S.A.	Javne storitve	ČILE	0,47%
95	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,47%
96	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,47%
97	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,46%
98	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,46%
99	US6698881090	NOVATEK DAO	Energija	RUSIJA	0,46%
100	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,46%
101	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,45%
102	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	0,45%
103	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,45%
104	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	0,45%
105	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,44%
106	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,44%
107	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,44%
108	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,43%
109	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,43%
110	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,40%
111	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,38%
112	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,38%
113	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,37%
114	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,36%
115	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,36%
116	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,34%
117	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,33%
118	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,32%
119	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,32%
120	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,31%
121	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,31%
122	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	Javne storitve	BRAZILIJA	0,30%
123	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,29%
124	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,28%
125	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	0,27%
126	ID1000106800	SEMAN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	0,25%
127	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,23%
128	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

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) **Liberty Global plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR, and Liberty Puerto Rico.
- 2) **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.
- 3) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka. Ukvarja se z korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Daimler** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 5) **Cap Gemini SA** razvija programsko opremo, ki je namenjena predvsem kot pomoč pri upravljanju, izobraževanju in usposabljanju. Družba ima sedež v Franciji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,39	6,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	189.548.370	181.152.525

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,05%
v zadnjih 36 mesecih	+17,08%
v zadnjih 60 mesecih	+27,16%

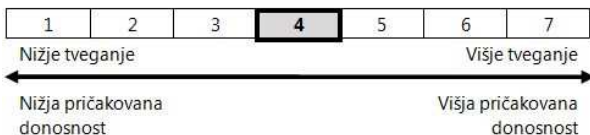
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

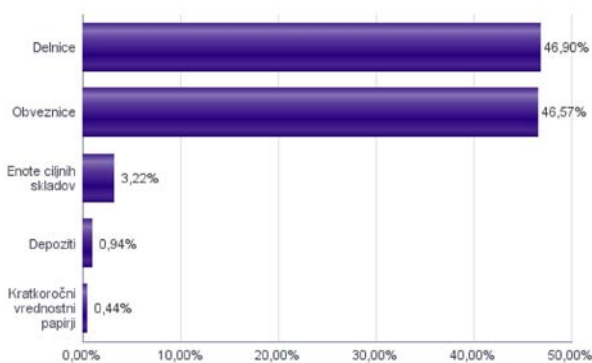


Tveganje in donos naložbe

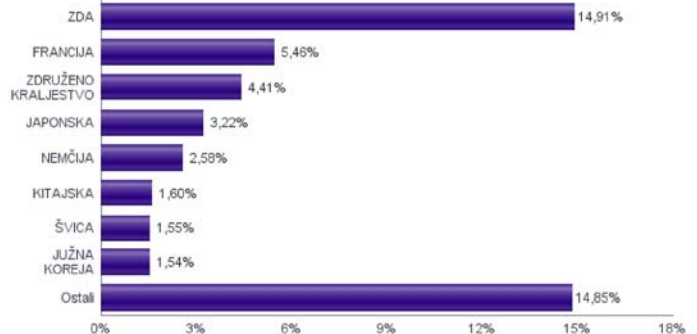


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi 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.

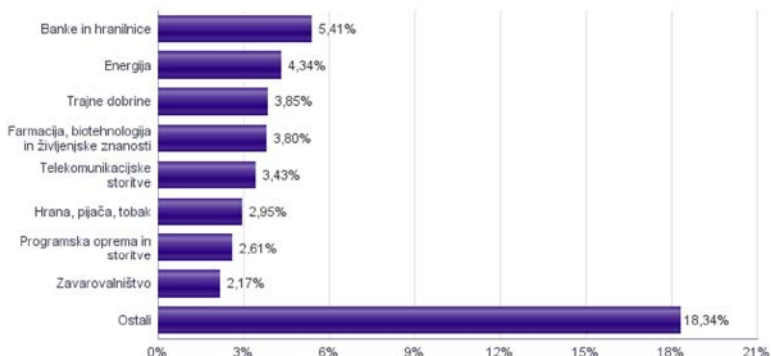
Sestava sredstev po tipih naložb



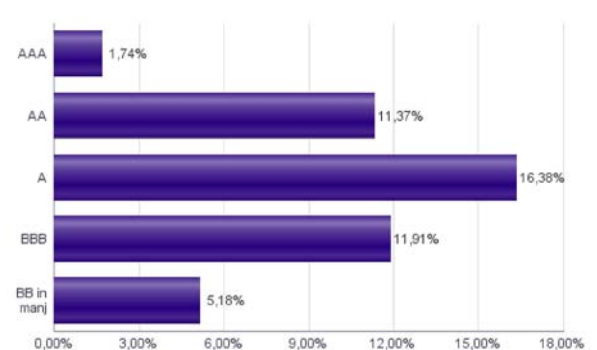
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,22%
2	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
3	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,81%
4	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRILIJA	0,75%
5	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,74%
6	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,71%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,70%
8	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,69%
9	US92857W3088	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
10	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,66%
11	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	MEHIKA	0,66%
12	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,65%
13	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,64%
14	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,63%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,63%
16	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,61%
17	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,61%
18	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,60%
19	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,59%
20	GB00B1KJ3408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
21	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,58%
22	US38259P5089	GOOGLE INC	ZDA	0,58%
23	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
24	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,56%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,56%
26	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,54%
27	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,54%
28	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
29	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,54%
30	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,53%
31	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,52%
32	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,51%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,51%
34	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,51%
35	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,50%
36	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,50%
37	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,50%
38	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
39	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,48%
40	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,47%
41	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,47%
42	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,46%
43	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,46%
44	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,46%
45	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,45%
46	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,44%
47	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,44%
48	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,43%
49	US3682872078	GAZPROM PAO	RUSIJA	0,43%
50	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,43%
51	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
52	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,42%
53	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,42%
54	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
55	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,42%
56	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,42%
57	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,40%
58	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,40%
59	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
60	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,39%
61	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,38%
62	US6778621044	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,38%
63	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,38%
64	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,37%
65	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,37%
66	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,37%
67	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,36%
68	US2791581091	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	0,36%
69	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,36%
70	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,36%
71	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,36%
72	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
73	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,36%
74	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,36%
75	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,35%
76	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,35%
77	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,35%
78	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,34%
79	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,34%
80	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRILIJA	2,15%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,88%
3	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
4	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	1,71%
5	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,54%
6	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,48%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,41%
9	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,38%
10	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRILIJA	1,36%
11	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,31%
12	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
13	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	FRANCIJA	1,24%
14	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,24%
15	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	NIZOZEMSKA	1,21%
16	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,18%
17	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	1,13%
18	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	1,13%
19	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,09%
20	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,09%
21	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCIJA	1,08%
22	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	1,02%
23	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,01%
24	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRILIJA	0,94%
25	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	0,92%
26	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,90%
27	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,87%
28	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,85%
29	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
30	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,83%
31	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,82%
32	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,76%
33	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,73%
34	XS0428037740	SANOFI	FRANCIJA	0,69%
35	XS0327237136	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,66%
36	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
37	XS1014539289	ABBIEY NATL TREASURY SERV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
38	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,62%
39	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	SLOVENIJA	0,60%
40	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,54%
41	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,54%
42	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	0,50%
43	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	0,47%
44	XS0882849507	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,36%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,20%
46	XS0434974217	LAFARGE SA	FRANCIJA	0,19%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,17%
48	XS0954912514	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,16%
49	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,07%

Naložbe podsklada v delnice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,34%
82	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,34%
83	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,34%
84	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,34%
85	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,33%
86	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
87	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	ZDA	0,33%
88	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,31%
89	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,31%
90	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,30%
91	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
92	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,29%
93	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,29%
94	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,29%
95	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,29%
96	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,28%
97	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,26%
98	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,26%
99	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,25%
100	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,25%
101	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,25%
102	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,25%
103	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,24%
104	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,24%
105	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,24%
106	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,22%
107	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,22%
108	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	BRAZILIJA	0,14%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	SLOVENIJA	0,44%
		Depoziti		0,94%

***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 delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler SpA proizvaja otroška oblačila in oblačila za ženske in moške.
- 2) **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.
- 3) **Enel Spa** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Poslujejo predvsem v Evropi in Latinski Ameriki.
- 4) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti, komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, investicijsko bančništvo, svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 5) **Banco BPI S.A.** je portugalska banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Svoje storitve trži tudi v Afriki, predvsem v Angoli in Mozambiku.

[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.nlb skladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,61	3,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.297.970	9.465.301

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,10%
v zadnjih 36 mesecih	+4,76%
v zadnjih 60 mesecih	-8,47%

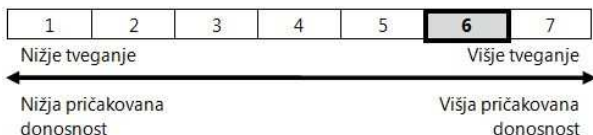
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

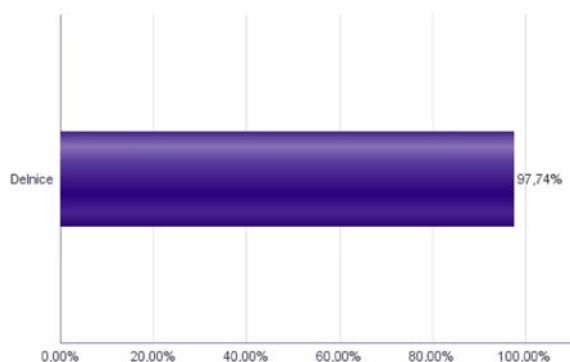


Tveganje in donos naložbe

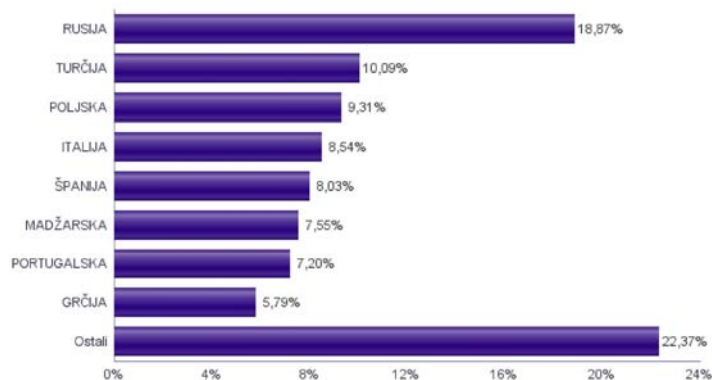


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je 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.

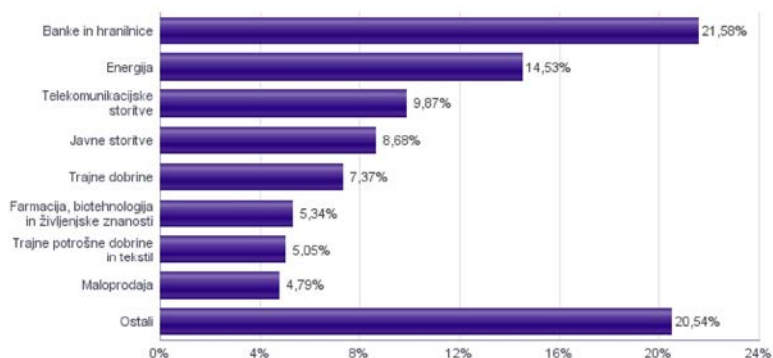
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	2,98%
2	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,87%
3	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,84%
4	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	2,77%
5	PTBP10AM0004	BANCO BPI S.A.	Banke in hranilnice	PORTUGALSKA	2,74%
6	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,71%
7	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,66%
8	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,60%
9	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,59%
10	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,49%
11	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,49%
12	LV0000100501	OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,48%
13	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	2,43%
14	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,36%
15	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	2,35%
16	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,33%
17	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,28%
18	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,28%
19	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,27%
20	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,21%
21	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,18%
22	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
23	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	2,10%
24	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,09%
25	US46626D1081	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,09%
26	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	2,09%
27	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,07%
28	TRATOAS091H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	2,04%
29	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	2,01%
30	HRADRS0A0009	ADRIJS GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
31	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	1,95%
32	EE3100126368	CITY SERVICE AS	Poslovne storitve	ESTONIJA	1,91%
33	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,90%
34	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,88%
35	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,87%
36	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,86%
37	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,73%
38	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,70%
39	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,69%
40	TRATHYAC091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,69%
41	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	1,60%
42	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,58%
43	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,48%
44	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,40%
45	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,08%
46	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,88%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	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 delniških naložb podsklada

- 1) **Occidental Petroleum Corporation** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.
- 2) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 3) **CNOOC Ltd** se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba ima sedež v Hong Kongu.
- 4) **BG Group Plc** se ukvarja z iskanjem in črpanjem nafte ter zemeljskega plina, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti imajo tudi več plinskih elektrarn.
- 5) **OMV AG** raziskuje in prodaja nafto ter zemeljski plin, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi plastiko. Družba ima sedež v Avstriji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki

	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,42	3,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.010.866	3.812.343

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-27,77%
v zadnjih 36 mesecih	-30,20%
v zadnjih 60 mesecih	-32,75%

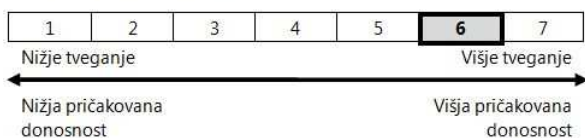
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

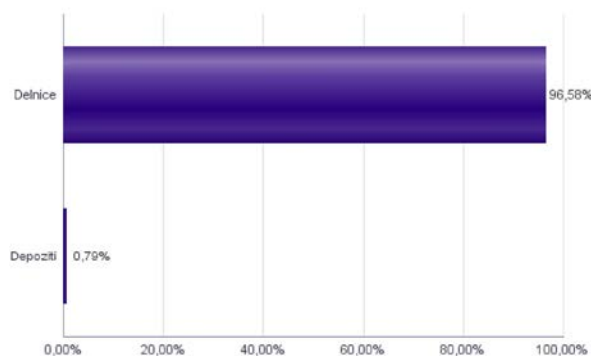


Tveganje in donos naložbe

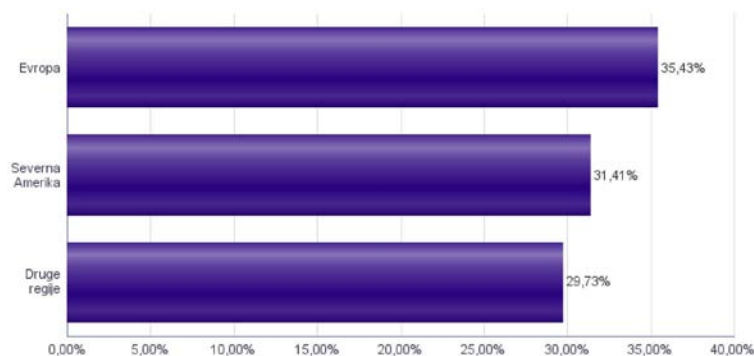


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja 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.

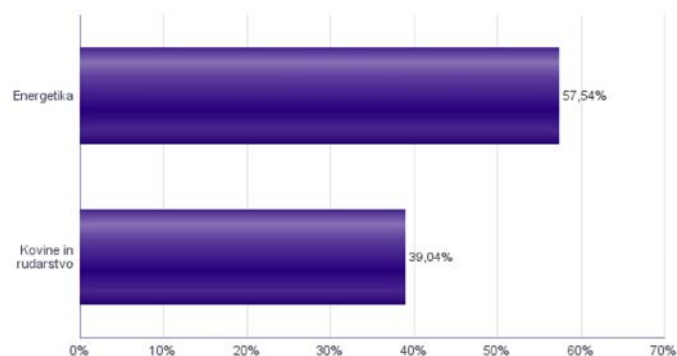
Sestava sredstev po tipih naložb



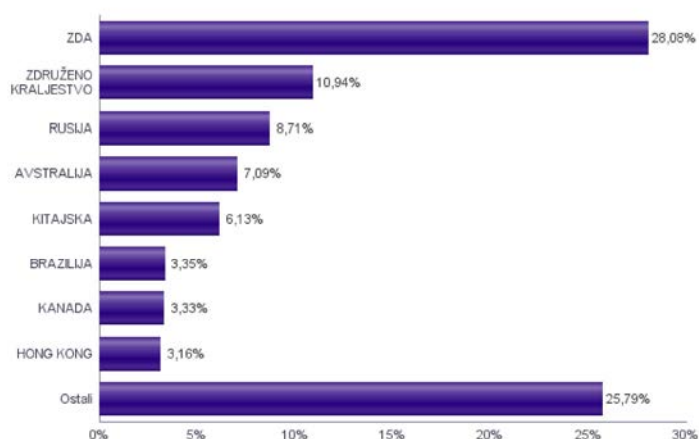
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,31%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	3,29%
3	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	3,16%
4	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,90%
5	AT0000743059	OMV AG	Energetika	AVSTRJA	2,88%
6	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,73%
7	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,68%
8	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,65%
9	US46626D1081	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,63%
10	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,63%
11	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,62%
12	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,55%
13	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,54%
14	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,47%
15	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,45%
16	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,44%
17	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,31%
18	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,28%
19	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,22%
20	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	2,17%
21	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,12%
22	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,11%
23	US3682872078	GAZPROM PAO	Energetika	RUSIJA	2,05%
24	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,05%
25	US67812M2070	ROSNEFT OAO	Energetika	RUSIJA	2,04%
26	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,03%
27	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,99%
28	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
29	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,89%
30	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
31	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,83%
32	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,83%
33	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,78%
34	US0138171014	ALCOA INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,77%
35	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,74%
36	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,72%
37	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
38	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,62%
39	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,61%
40	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,54%
41	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,53%
42	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,42%
43	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,38%
44	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,07%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,05%
		Depoziti			0,79%

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Nepremičnine predstavljajo dodatno možnost razpršitve finančnih naložb. Največja pomanjkljivost naložb v nepremičnine je visok začetni vložek, nizka likvidnost in stroški njihovega vzdrževanja. Nepremičninski skladi tako postajajo vse resnejša alternativa kupovanju nepremičnin v naravi, saj odpravljajo večino prej naštetih pomanjkljivosti in so primerni tudi za manjše vlagatelje. Cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja z iskanjem naložbenih priložnosti v lastniških vrednostnih papirjev izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja podsklada bo podobno globalnemu gibanju vrednosti nepremičnin.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin oziroma skladišč. Družba svoje poslovanje širi tudi v Evropo.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 3) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki upravlja s poslovnimi nepremičninami, vanje investira in razvija.
- 4) **Equity Residential (EQR)** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki temelji na prevzemih, razvijanju ter upravljanju večstanovanjskih zgradb v ZDA.
- 5) **Prologis inc** je globalni industrijski nepremičninski investicijski sklad (REIT). Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine 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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,04	6,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.993.485	2.725.716

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,16%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja. (v EUR)

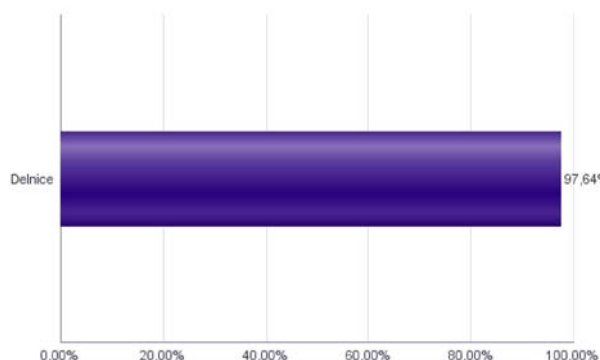


Tveganje in donos naložbe

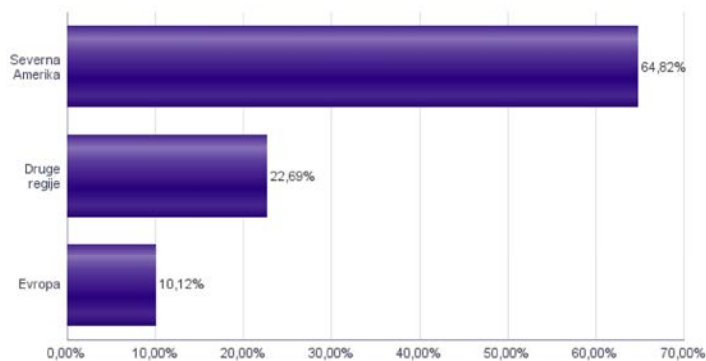


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

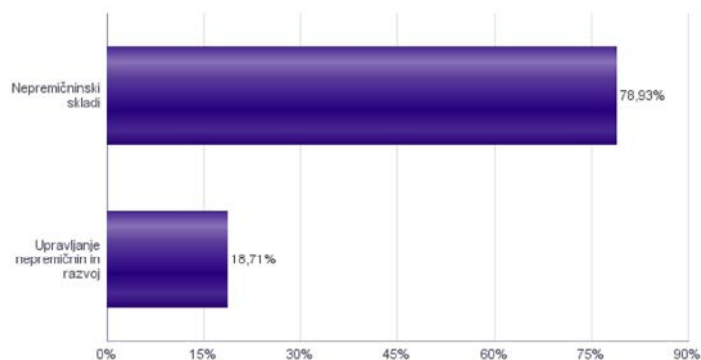
Sestava sredstev po tipih naložb



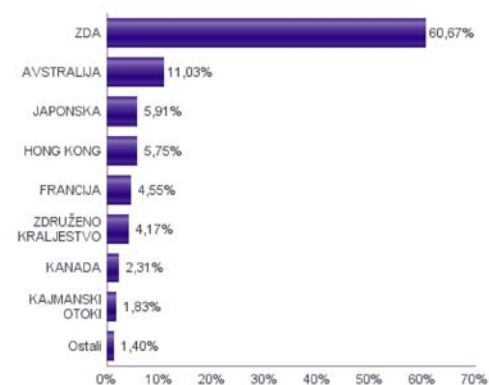
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	3,50%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,34%
3	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,16%
4	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	3,08%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,08%
6	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	3,02%
7	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	3,02%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,97%
9	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,96%
10	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,92%
11	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,81%
12	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,73%
13	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,69%
14	US42217K1060	HEALTH CARE REIT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,63%
15	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,49%
16	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,47%
17	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,38%
18	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,35%
19	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,31%
20	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,31%
21	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,28%
22	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,11%
23	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,91%
24	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,90%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,87%
26	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
27	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,86%
28	US5543821012	MACERICH CO/THE	Nepremičninski skladi	ZDA	1,86%
29	KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KAJMANSKI OTOKI	1,83%
30	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	1,73%
31	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,73%
32	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,65%
33	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,60%
34	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,55%
35	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,53%
36	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,53%
37	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,52%
38	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,49%
39	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,46%
40	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,44%
41	DE000A1ML711	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,40%
42	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,40%
43	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,36%
44	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,31%
45	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,24%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških 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) **Pivovarna Laško d.d.** proizvaja in podaja pivo pod krovno blagovno znamko Laško, dodatno pa nudi tudi izvirsko vodo pod blagovno znamko Oda.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **CEZ AS** je češka družba, ki se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne energije. Poleg tega trgujejo tudi z zemeljskim plinom ter proizvajajo toplotno energijo.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,81	23,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.586.854	3.410.103

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,47%
v zadnjih 36 mesecih	+17,85%
v zadnjih 60 mesecih	+7,19%

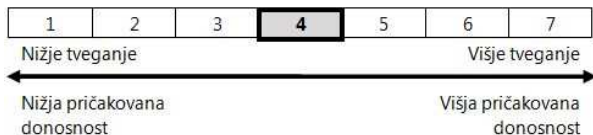
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

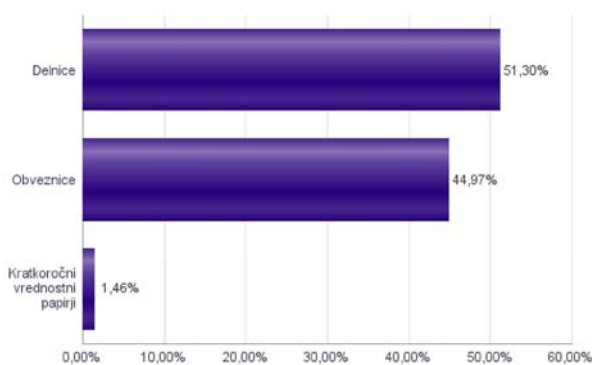


Tveganje in donos naložbe

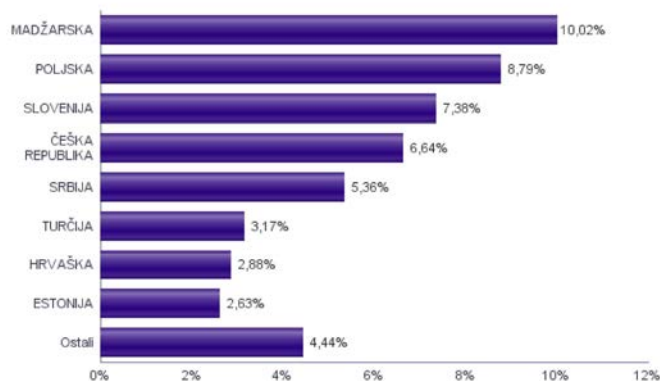


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi 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.

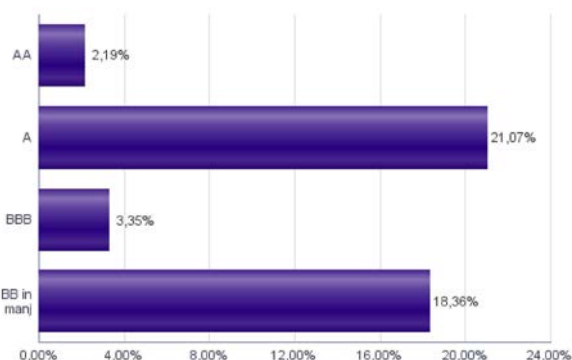
Sestava sredstev po tipih naložb



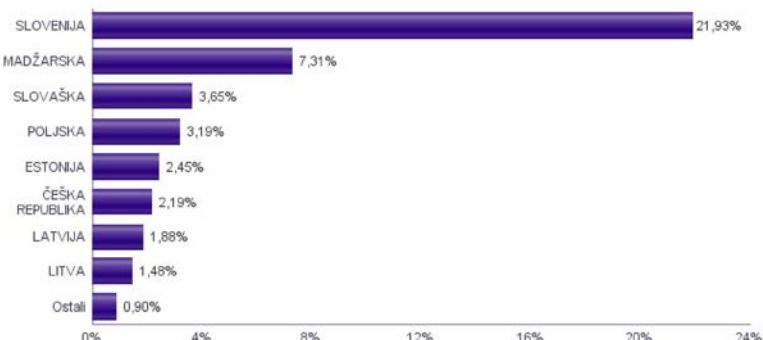
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	4,14%
2	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	SLOVENIJA	3,63%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,40%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,33%
5	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,27%
6	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,98%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,93%
8	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,93%
9	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,89%
10	HRADSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,89%
11	CZ0009093209	OZ CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,85%
12	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,57%
13	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,52%
14	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,35%
15	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,35%
16	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,32%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	1,32%
18	LV0000100501	OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA	LATVIJA	1,22%
19	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	SRBIJA	1,22%
20	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,21%
21	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,19%
22	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,15%
23	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,02%
24	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.D.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,00%
25	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,99%
26	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	0,98%
27	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,93%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,93%
29	EE3100126368	CITY SERVICE AS	ESTONIJA	0,91%
30	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	0,87%
31	TRAARCLK91H5	ARCELIC AS	TURČIJA	0,87%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,79%
33	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,74%
34	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	TURČIJA	0,63%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	SLOVENIJA	1,46%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0242491230	POLAND	POLJSKA	3,19%
2	XS0268320800	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	3,16%
3	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	3,11%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,91%
5	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,77%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,76%
7	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	2,46%
8	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,45%
9	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	2,19%
10	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,17%
11	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,01%
12	XS0231264275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,98%
13	XS0350972444	REPUBLIC OF LATVIA	LATVIJA	1,88%
14	SI0032102517	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	SLOVENIJA	1,87%
15	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,79%
16	SI0002102794	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19)	SLOVENIJA	1,69%
17	SK4120007543	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	1,64%
18	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,51%
19	XS0327304001	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,48%
20	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,05%
21	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	0,90%

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Obvezniške naložbe veljajo za manj tvegano in posledično tudi manj donosno naložbo. Z izbiro obveznic zunaj naložbenega razreda pa lahko dosežemo tudi višje donosnosti do dospelja. Cilj podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je doseganje nadpovprečne donosnosti v primerjavi z obveznicami naložbenega razreda ob sprejeti rahlo nadpovprečni ravni tveganja. Podsklad bo nalagal zlasti v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.
- 2) **Oao Gazprom** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prenosom, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **Noble Energy BL Texas LLC** je ameriška družba, ki raziskuje in prodaja nafto ter zemeljski plin.
- 4) **First data corporation** je ameriška družba, ki ponuja vrsto storitev na področju spletnega bančništva, trženja, poslovanja s karticami in finančnih analiz.
- 5) **Republic of Hungary** je madžarska državna obveznica.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,71	5,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.521.423	5.383.360

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,92%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

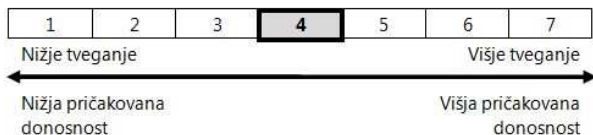
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja. (v EUR)

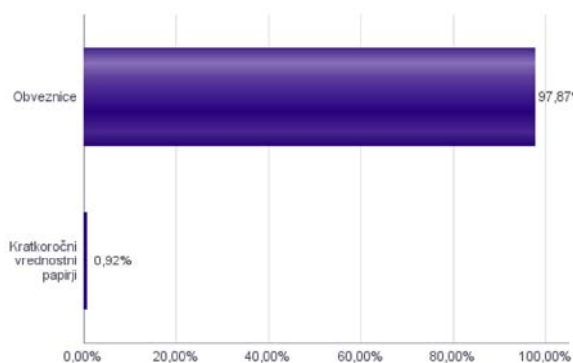


Tveganje in donos naložbe

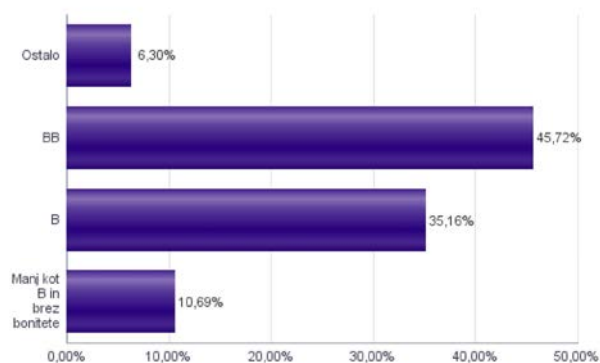


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava 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.

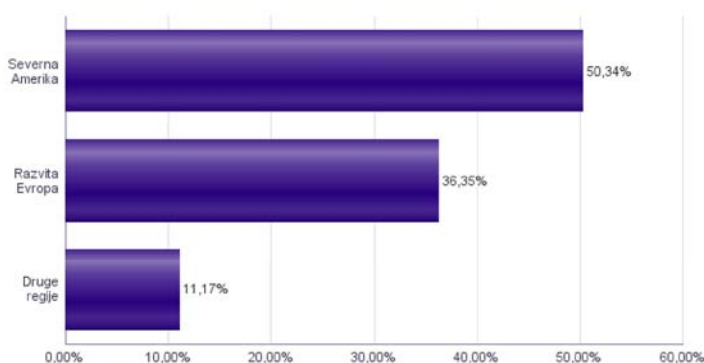
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	4,39%
2	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	4,02%
3	US777799AF62	NBL TEXAS LLC	ROSE 5 7/8 06/01/24	ZDA	BBB	3,16%
4	US319963BB96	FIRST DATA CORPORATION	FDC 12 5/8 01/15/21	ZDA	B-	3,09%
5	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 6 01/11/19	MADŽARSKA	BB+	2,95%
6	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B	2,83%
7	XS0274147296	OTP BANK NYRT	OTPHB 5 7/8 11/29/49	MADŽARSKA	B+	2,81%
8	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,79%
9	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,69%
10	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,57%
11	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B+	2,54%
12	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,54%
13	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,52%
14	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,51%
15	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,47%
16	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,45%
17	US674215AE80	OASIS PETROLEUM INC	OAS 6 7/8 01/15/23	ZDA	B+	2,44%
18	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	B-	2,41%
19	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB-	2,38%
20	DE000A0GVS76	UT2 FUNDING PLC	CMZB 5.321 06/30/16	IRSKA	BB-	2,38%
21	XS117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	2,36%
22	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	BB-	2,28%
23	US69783UAA97	PAN AMERICAN ENERGY LLC	PANAME 7 7/8 05/07/21	ARGENTINA	B	2,25%
24	US02005NAL47	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 5 1/2 02/15/17	ZDA	BB+	2,23%
25	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,20%
26	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B-	2,16%
27	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	FNCIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,04%
28	XS0503453275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 5 7/8 04/20/17	MADŽARSKA	BB	2,01%
29	XS0955817738	CERAMTEC GROUP GMBH	FAENNZ 8 1/4 08/15/21	NEMČIJA	CCC+	2,01%
30	XS0547019777	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC	ARGID 9 1/4 10/15/20	IRSKA	CCC+	2,01%
31	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,93%
32	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,89%
33	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	1,88%
34	XS1061175607	CGG SA	CGGFP 5 7/8 05/15/20	FRANCIJA	B-	1,81%
35	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,51%
36	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	1,49%
37	FR0010014845	GIE PSA TRESORERIE	PEUGOT 6 09/19/33	FRANCIJA	BB-	1,28%
38	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,17%
39	XS0972758741	ROMANIA	ROMANI 4 5/8 09/18/20	ROMUNIJA	BBB-	1,15%
40	FR0011439975	PEUGEOT SA	PEUGOT 7 3/8 03/06/18	FRANCIJA	BB-	1,09%
41	DE000A1KQ1E2	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 9 1/4 04/15/18	NEMČIJA	CCC+	0,96%
42	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	0,89%
43	US37045VAD29	GENERAL MOTORS CO	GM 3 1/2 10/02/18	ZDA	BBB-	0,88%
44	GR0128010676	HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 02/24/23	GRČIJA	CCC+	0,77%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,59%
46	XS0292653994	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOVEN 4 03/22/18)	SLOVEN 4 03/22/18	SLOVENIJA	A-	0,56%
47	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	0,54%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	GRV03	SLOVENIJA		0,92%

*Kratkoročni vrednostni papir

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) **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.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **Voith Gmbh** je nemška holding družba, ki proizvaja in distribuira stroje in tovarniško sorodnih izdelkov. Stroji se uporabljajo za izdelavo grafičnega papirja proizvajajo pa tudi turbine in generatorje za hidro-energijo.
- 5) **Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. (ELG)** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem. Družba ima osrednjo vlogo pri zagotavljanju 90 dnevne oskrbe z nafto ter posledično vzdržuje ponudbo energije v primeru izrednih razmer.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,18	6,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	58.046.641	58.383.658

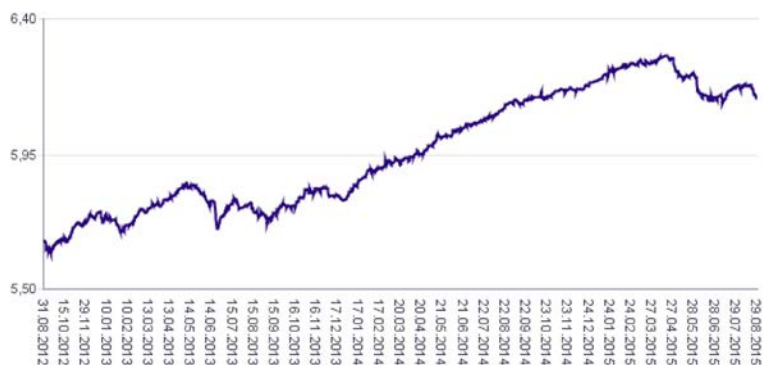
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,25%
v zadnjih 36 mesecih	+8,33%
v zadnjih 60 mesecih	+16,33%

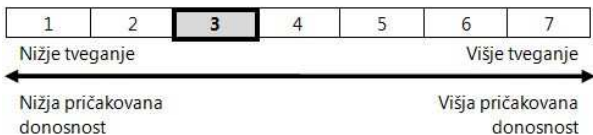
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

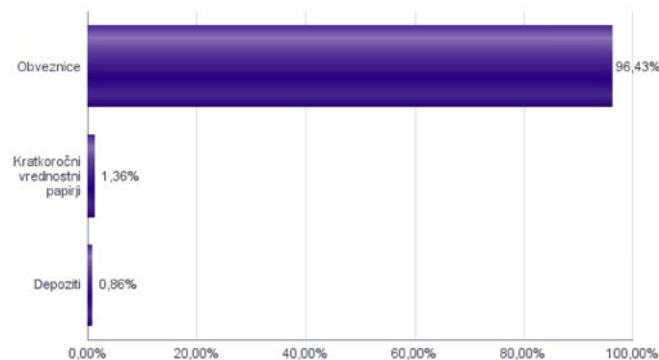


Tveganje in donos naložbe

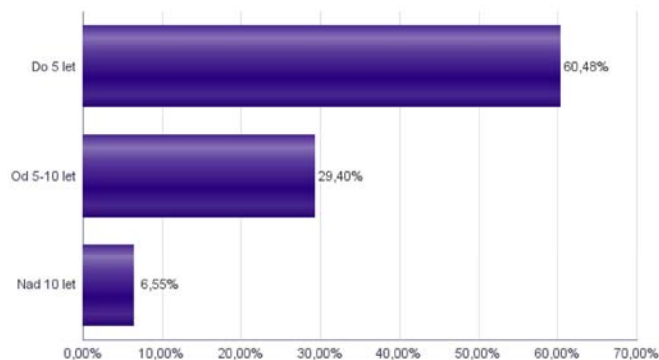


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške 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.

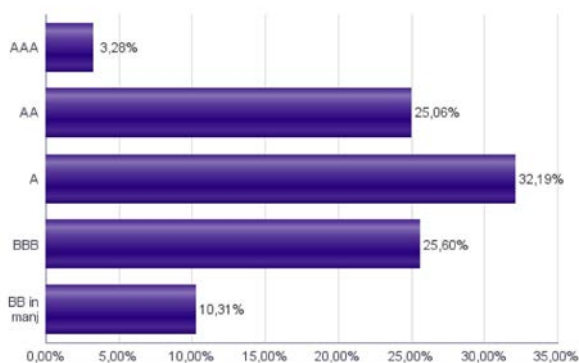
Sestava sredstev po tipih naložb



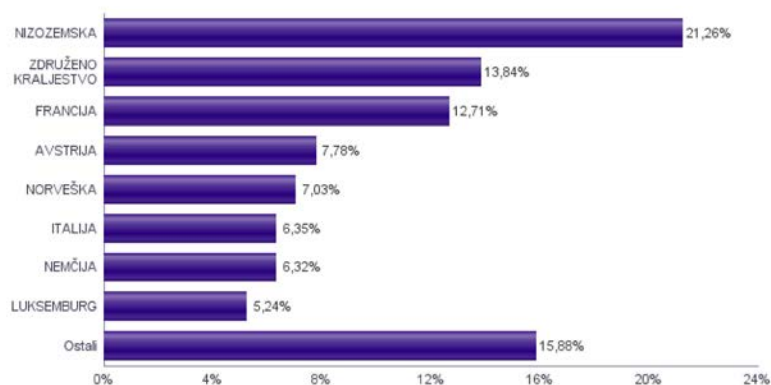
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	AA-	3,18%
2	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,11%
3	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA	3,03%
4	XS0306488627	VOITH GMBH	VOITGR 5 3/8 06/21/17	NEMČIJA	BBB-	2,98%
5	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	2,86%
6	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,85%
7	AT0000A0G6M9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRIJA	AA	2,74%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,72%
9	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	VOD 5 3/8 06/06/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,72%
10	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,67%
11	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	TOTAL 4 7/8 01/28/19	FRANCIJA	AA-	2,58%
12	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	A-	2,55%
13	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	EDF 5 1/8 09/12/18	FRANCIJA	A+	2,54%
14	XS0428037740	SANOFI	SANFP 4 1/2 05/18/16	FRANCIJA	AA	2,50%
15	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,50%
16	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA	2,46%
17	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,42%
18	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	2,35%
19	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	OBRKRF 4 1/2 03/04/25	AVSTRIJA	A-	2,18%
20	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	RABOBK 4 1/4 01/16/17	NIZOZEMSKA	A+	2,15%
21	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	2,13%
22	XS0104539289	ABBAY NATL TREASURY SERV	ABBAY 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,12%
23	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,09%
24	XS0438813536	LUFTHANSA AG	LHAGR 6 1/2 07/07/16	NEMČIJA	BBB-	2,06%
25	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	AA-	2,05%
26	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 4 3/8 05/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	2,02%
27	XS0301954771	TELENOR ASA	TELNO 4 7/8 05/29/17	NORVEŠKA	A	1,98%
28	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,91%
29	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	AIRFP 5 1/2 09/25/18	NIZOZEMSKA	A	1,90%
30	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,88%
31	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,86%
32	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A+	1,83%
33	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLGSGV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	1,78%
34	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0,275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,67%
35	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	PG 4 7/8 05/11/27	ZDA	AA-	1,64%
36	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,61%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,61%
38	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,58%
39	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB	1,40%
40	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	FCAIM 7 3/8 07/09/18	LUKSEMBURG	BB-	1,35%
41	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	CMZB 7 3/4 03/16/21	NEMČIJA	BB+	1,28%
42	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,22%
43	XS0882849507	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 3 1/4 02/01/23	ZDA	A-	1,14%
44	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	PET3	SLOVENIJA	brez	0,84%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,82%
46	XS0434974217	LAFARGE SA	LGFP 7 5/8 11/24/16	FRANCIJA	BBB	0,75%
47	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SOS2E	SLOVENIJA	A-	0,47%
48	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,35%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	GRV03	SLOVENIJA		1,36%
		Depoziti				0,86%

*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 delniških naložb podsklada

- 1) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem. Ponujajo predvsem bančne in druge finančne storitve ter življenjska zavarovanja.
- 4) **Societe Generale** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 5) **BNP paribas SA** je francoska banka, ki ponuja finančne storitve. Sedež ima v Parizu, Franciji. Razdeljena je na komercialno bančništvo, korporacijsko in investicijsko bančništvo.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki

	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,03	5,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.530.187	21.145.511

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,47%
v zadnjih 36 mesecih	+33,83%
v zadnjih 60 mesecih	+42,99%

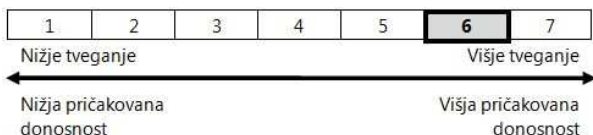
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

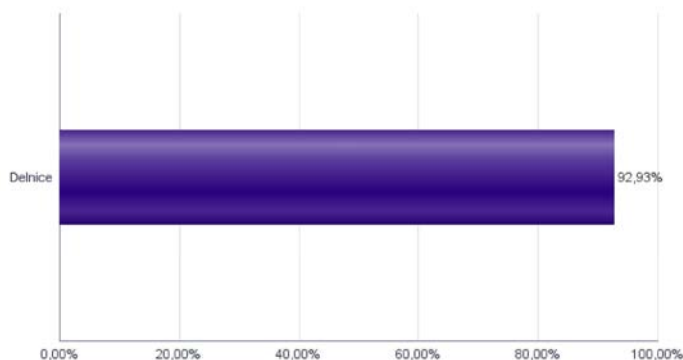


Tveganje in donos naložbe

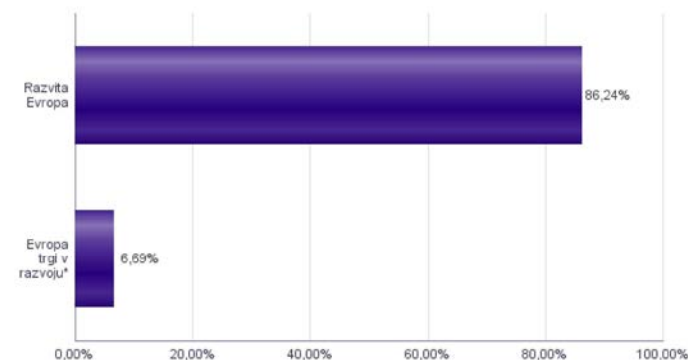


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

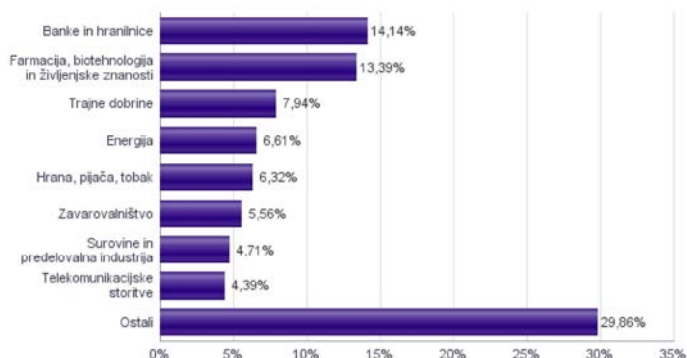


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

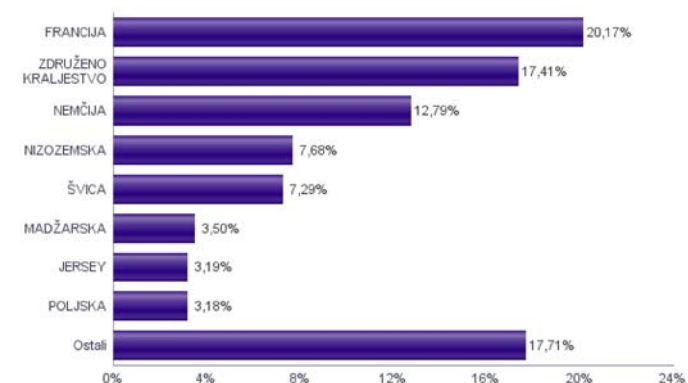


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,71%
2	AT00000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	2,58%
3	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,45%
4	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,37%
5	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,18%
6	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,11%
7	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,08%
8	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,06%
9	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,01%
10	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,00%
11	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
12	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,97%
13	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,96%
14	US92857W3088	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
15	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,92%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
17	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
18	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,84%
19	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,78%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,78%
21	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,77%
22	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,73%
23	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,73%
24	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,68%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,67%
26	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
27	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,63%
28	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,49%
29	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
30	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	1,46%
31	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,44%
32	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,44%
33	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,44%
34	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,40%
35	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVICA	1,38%
36	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,37%
37	DE0008BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,35%
38	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,35%
39	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,31%
40	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,30%
41	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
42	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,28%
43	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
44	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
45	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,24%
46	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	1,24%
47	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,23%
48	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,22%
49	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,20%
50	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,18%
51	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
52	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	1,09%
53	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,08%
54	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	1,01%
55	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,00%
56	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,99%
57	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,98%
58	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
59	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%

NLB Skladi - Slovenija mešani

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Pivovarna Laško d.d.** proizvaja in podaja pivo pod krovno blagovno znamko Laško, dodatno pa nudi tudi izvirsko vodo pod blagovno znamko Oda.
- 2) **Gorenje** je proizvajalec gospodinjskih aparatov, pohištva in drugih izdelkov za dom. Večino prodaje ustvarijo v Evropi, najpomembnejši trgi pa so Nemčija, Rusija, Ukrajina in Češka.
- 3) **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.
- 4) **Žito prehrabena industrija d.d.** je živilsko predelovalni koncern, ki temelji na pekarski, mlinarski, slaščičarski dejavnosti ter proizvodnji testenin, konditorstva in zamrznjene prehrane. Pekarstvo predstavlja osnovno dejavnost Skupine in je osredotočeno na proizvodnjo kruha, svežega peciva in slaščic.
- 5) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

31.08.2015

Osnovni podatki

31.07.2015 31.08.2015

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,16	3,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.745.742	14.928.287

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,65%
v zadnjih 36 mesecih	+118,09%
v zadnjih 60 mesecih	+36,17%

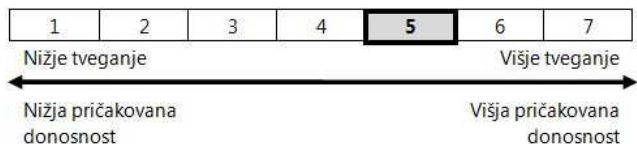
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

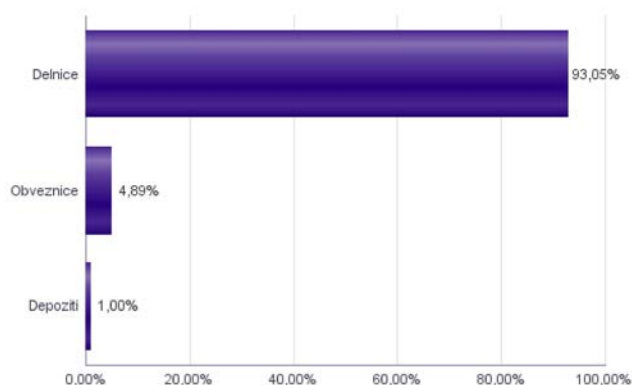


Tveganje in donos naložbe

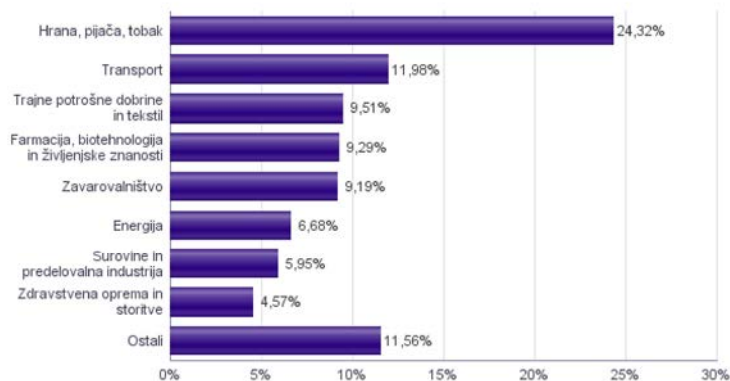


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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



Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški se je 29.1.2015 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani, hkrati se je iz delniškega sklada spremenil v mešani dinamični.

Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	9,81%
2	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	9,51%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,29%
4	SI0031108440	ŽITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	9,12%
5	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	5,95%
6	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	4,96%
7	SI0031109893	ALPETOUR POTOVALNA AGENCIJA DD.	Transport	SLOVENIJA	4,80%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,67%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,64%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,57%
11	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,52%
12	SI0031102153	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.	Energija	SLOVENIJA	4,43%
13	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,42%
14	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,54%
15	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,51%
16	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,24%
17	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Trajne dobrine	SLOVENIJA	2,07%
18	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	1,68%
19	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	SLOVENIJA	0,55%
20	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,42%
21	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,33%
		Depoziti			1,00%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,75%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,71%
3	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,44%

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** razvija programsko opremo, ki je namenjena predvsem kot pomoč pri upravljanju, izobraževanju in usposabljanju. Družba ima sedež v Franciji.
- 2) **Liberty Global plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR, and Liberty Puerto Rico.
- 3) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka. Ukvarja se z korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Whitbread PLC** posluje v segmentu hotelirstva, restavracij in kavarn.
- 5) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki

	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,23	6,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.131.442	50.533.112

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,12%
v zadnjih 36 mesecih	+39,37%
v zadnjih 60 mesecih	+57,76%

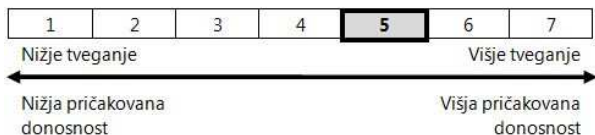
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

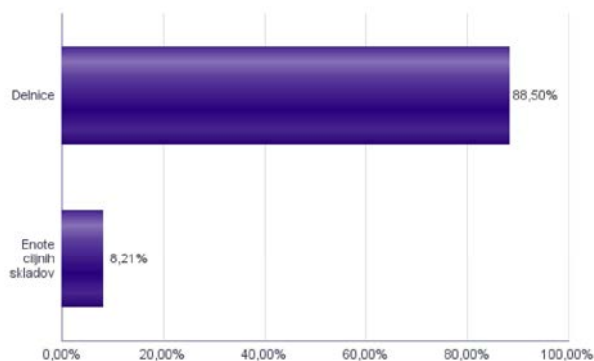


Tveganje in donos naložbe

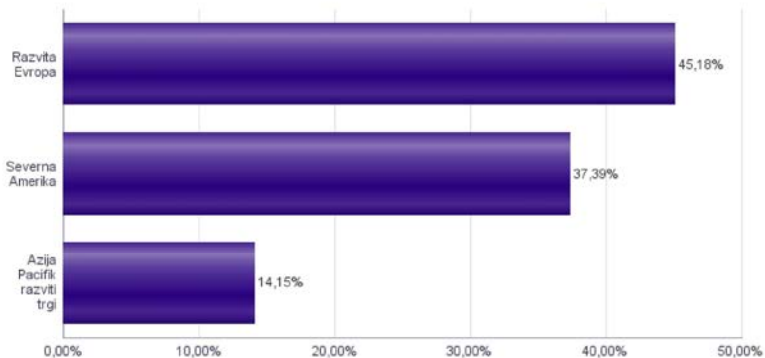


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

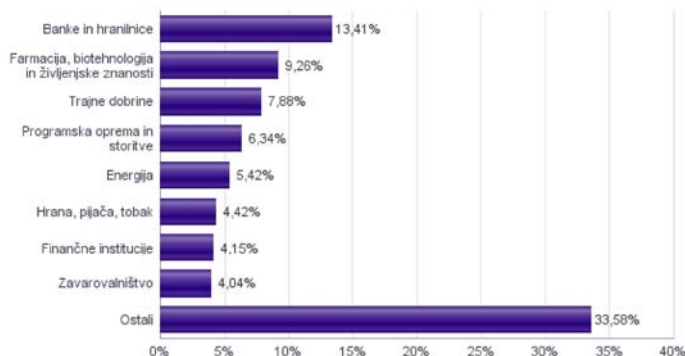
Sestava sredstev po tipih naložb



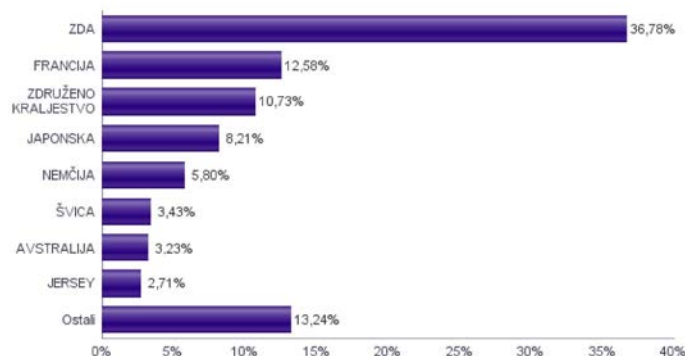
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	8,21%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,03%
3	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
4	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	1,88%
5	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
6	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
7	US92857W3088	VODAFONE GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
8	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,69%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,68%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,67%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,67%
12	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,55%
13	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,51%
14	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
15	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,49%
16	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,49%
17	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,48%
18	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,47%
19	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,47%
20	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,46%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,46%
22	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,43%
23	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,40%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,34%
25	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,34%
26	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,31%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,30%
28	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
29	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,28%
30	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,27%
31	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,27%
32	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,26%
33	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
34	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,24%
35	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,23%
36	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,23%
37	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
38	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,20%
39	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,16%
40	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,15%
41	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,14%
42	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,05%
43	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,05%
44	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
45	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,03%
46	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,01%
47	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,01%
48	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,00%
49	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,00%
50	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,00%
51	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,98%
53	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,97%
54	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,96%
55	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,96%
56	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,92%
57	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,90%
58	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,90%
59	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
60	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
61	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,85%
62	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,85%
63	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,84%
64	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,80%
65	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,80%
66	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,79%
67	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
68	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,76%
69	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,74%
70	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,73%
71	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,71%
72	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,66%
73	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,64%
74	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,64%
75	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,60%
76	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,53%
77	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,39%

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 delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 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) **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.
- 4) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 5) **Microsoft Corporation** je družba ki se ukvarja z razvijanjem in licenciranjem ter podpira vrsto programskih proizvodov in storitev. Družba tudi načrtuje in prodaja strojno opremo ter elektronsko oglašuje.

[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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,97	7,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.905.507	17.320.141

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,60%
v zadnjih 36 mesecih	+61,57%
v zadnjih 60 mesecih	+92,40%

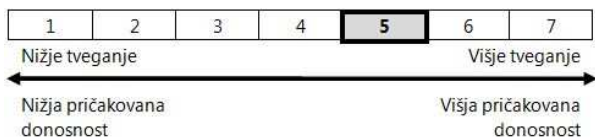
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

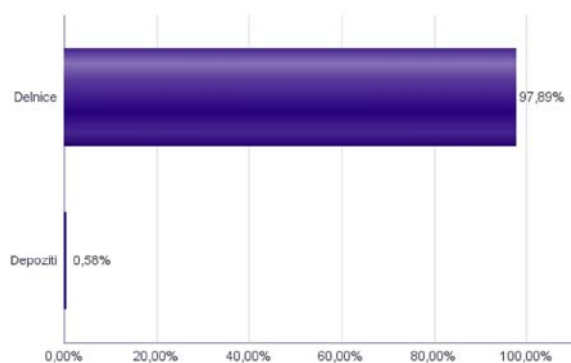


Tveganje in donos naložbe

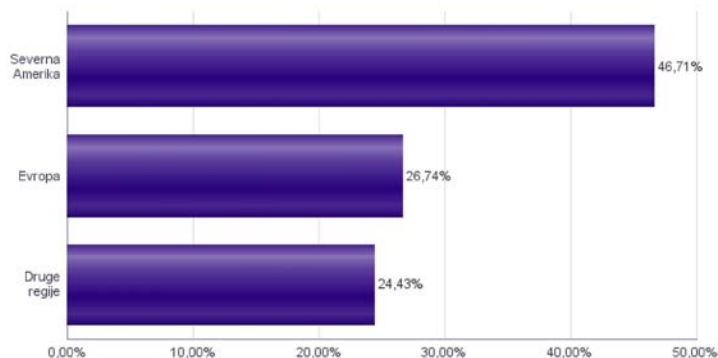


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

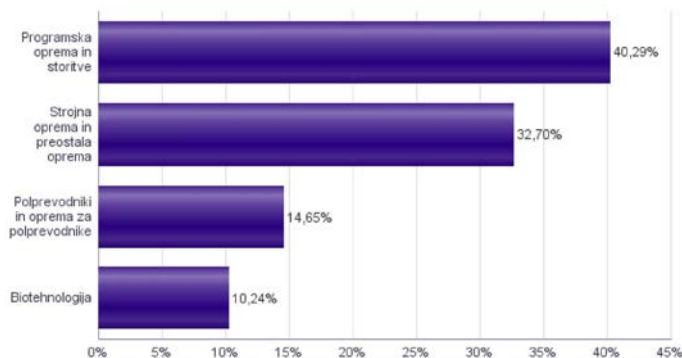
Sestava sredstev po tipih naložb



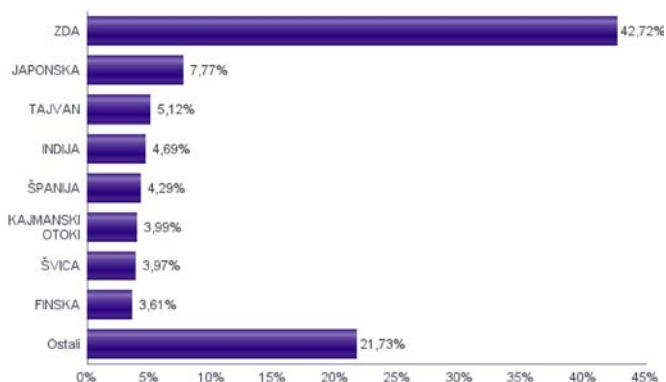
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,89%
2	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,77%
3	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	3,61%
4	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,28%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,04%
6	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,87%
7	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,62%
8	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,61%
9	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,58%
10	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,54%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,54%
12	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,45%
13	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,43%
15	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,41%
16	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,33%
17	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,24%
18	US97651M1099	WIPO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,23%
19	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,20%
20	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,19%
21	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,16%
22	ES0171996012	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,15%
23	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANJA	2,13%
24	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
25	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	2,01%
26	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,97%
27	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,93%
28	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,91%
29	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,91%
30	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,85%
31	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,84%
32	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,83%
33	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
34	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	1,80%
35	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
36	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,79%
37	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,77%
38	US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,67%
39	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,56%
40	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,41%
41	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,39%
42	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,34%
43	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,28%
44	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	1,19%
45	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,03%
		Depoziti			0,58%

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Infosys Limited** ponuja svetovanje za informacijsko tehnologijo in programske storitve, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 2) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje bolezni srca in ožilja, prebavil in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 3) **China Railway Group Ltd** se ukvarja predvsem z gradnjo in načrtovanjem infrastrukture ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradijo predvsem železniško in cestno infrastrukturo. Sedež družbe je na Kitajskem.
- 4) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.
- 5) **Hon Hai Precision Industry CO.** je tajvanska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo računalniških in komunikacijskih izdelkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	5,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.813.689	16.446.235

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,04%
v zadnjih 36 mesecih	-2,96%
v zadnjih 60 mesecih	-7,29%

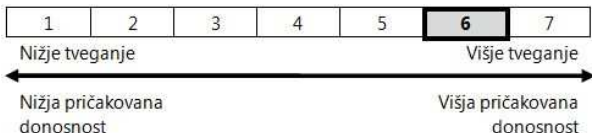
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

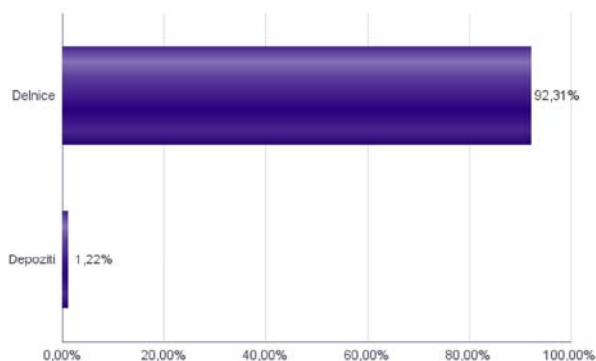


Tveganje in donos naložbe

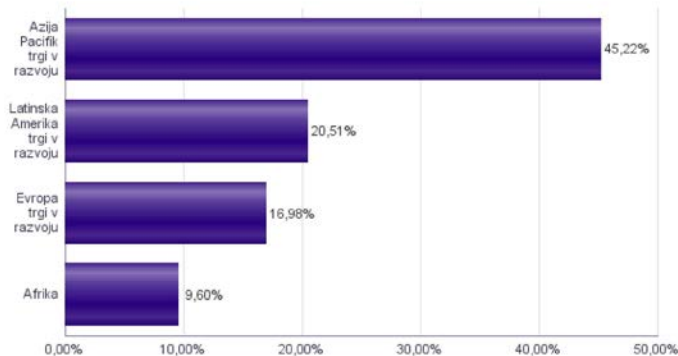


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost 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.

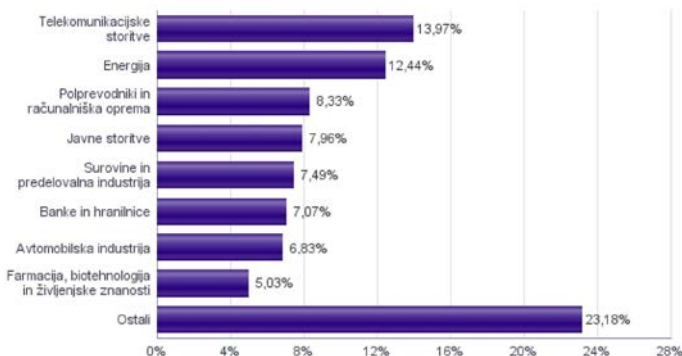
Sestava sredstev po tipih naložb



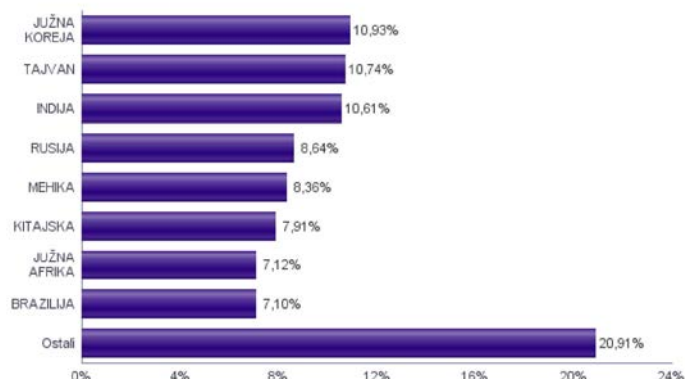
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,70%
2	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,55%
3	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,50%
4	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	2,48%
5	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,41%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,40%
7	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,40%
8	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,40%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,38%
10	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobiliska industrija	INDIJA	2,33%
11	US29274F1049	ENERGIS S.A.	Javne storitve	ČILE	2,30%
12	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobiliska industrija	JUŽNA KOREJA	2,28%
13	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,24%
14	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobiliska industrija	TURČIJA	2,22%
15	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,21%
16	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,19%
17	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	2,15%
18	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	2,15%
19	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,12%
20	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,10%
21	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,10%
22	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	2,08%
23	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,03%
24	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,98%
25	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,97%
26	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,93%
27	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,92%
28	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,90%
29	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,87%
30	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,86%
31	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,86%
32	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,76%
33	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	1,74%
34	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	1,73%
35	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	1,60%
36	ID1000106800	SEMAN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	1,57%
37	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	1,56%
38	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,54%
39	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,54%
40	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,54%
41	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,53%
42	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,51%
43	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,36%
44	US20441A1025	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	Javne storitve	BRAZILIJ	1,30%
45	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	1,19%
46	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	1,07%
47	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,02%
48	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJ	0,72%
49	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
50	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,22%

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 delniških 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) **Jedinstvo Sevojno AD** se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn in termoelektrarn. Poleg tega proizvajajo tudi opremo, ki se uporablja pri proizvodnji energije. Družba ima sedež v Srbiji.
- 3) **Alfa Plam AD** proizvaja ogrevalne izdelke, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **Fabrika duhana Sarajevo** je vodilna družba v tobačni industriji v Bosni in Hercegovini. Tobačni izdelki družbe so med drugim AurA, Drina, Code, Royal in Diva.
- 5) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi široko paleto produktov naftnih derivatov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2015

Osnovni podatki

	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,28	1,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.285.669	5.592.989

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,91%
v zadnjih 36 mesecih	+13,71%
v zadnjih 60 mesecih	-15,80%

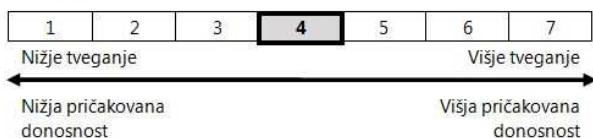
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

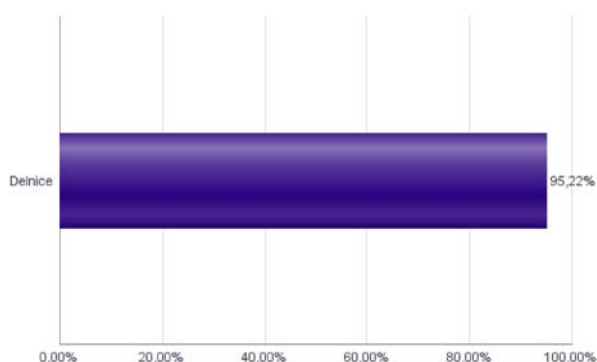


Tveganje in donos naložbe

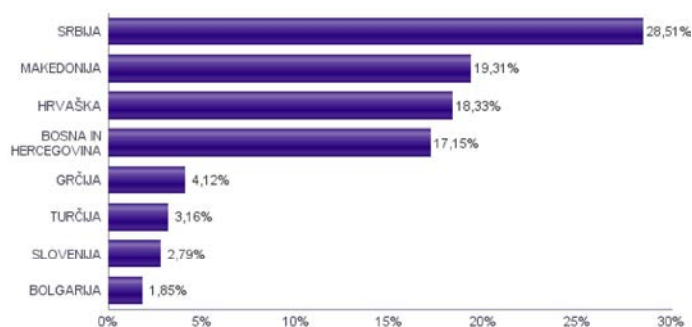


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja 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.

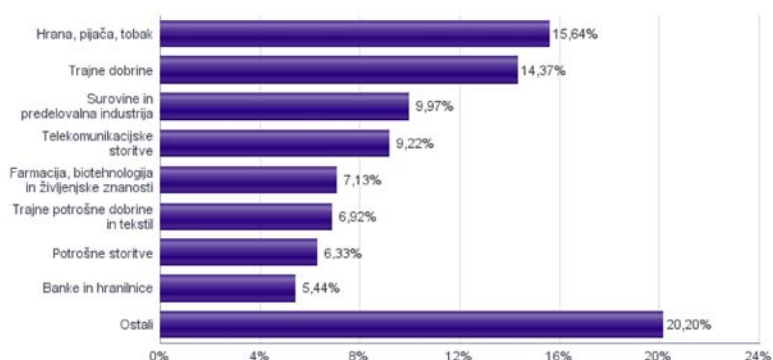
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,14%
2	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	4,09%
3	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,94%
4	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	3,60%
5	RSNISHE79420	NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,59%
6	RSFITOE21521	GALENICA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,55%
7	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,25%
8	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,12%
9	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,95%
10	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,64%
11	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,59%
12	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,56%
13	RSHOLD5E8279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,42%
14	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,42%
15	BA100TLKMR42	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,40%
16	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,25%
17	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,23%
18	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	2,01%
19	MKMMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,99%
20	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	1,87%
21	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,87%
22	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,84%
23	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,83%
24	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,82%
25	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,80%
26	MKSTBS101014	STOPANŠKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,77%
27	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,77%
28	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,69%
29	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,67%
30	HRADRSFA0009	ADRIAS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,66%
31	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,65%
32	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,64%
33	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,57%
34	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,53%
35	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobiliska industrija	HRVAŠKA	1,48%
36	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,48%
37	BA100ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,28%
38	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	1,16%
39	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,14%
40	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,07%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETİŞİM HİZMETLERİ AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,06%
42	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBİL FABRIKASI AS	Avtomobiliska industrija	TURČIJA	0,97%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	0,86%
44	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,83%
45	BG11SOSOBTT8	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	0,78%
46	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	0,77%
47	MKUSJE101019	CEMENTARница USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,63%
48	TRAEREGL91G3	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISCTR91N2	TURKIYE İS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Sklad je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cummins inc.** proizvaja in distribuira dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 2) **Capital One Financial Corporation** je diverzificiran finančni holding z bančnimi in ne-bančnimi podružnicami.
- 3) **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.
- 4) **Micron Technology inc** je ameriška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo polprevodnikov, še posebej na področju pomnilniških medijev.
- 5) **Discover Financial Services** je ameriška finančna družba, ki ponuja različne bančne in finančne storitve, od kreditnih kartic, izdaje posojil, storitve plačilnega prometa ipd.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA 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

31.08.2015

Osnovni podatki	31.07.2015	31.08.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,62	6,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.800.188	1.666.433

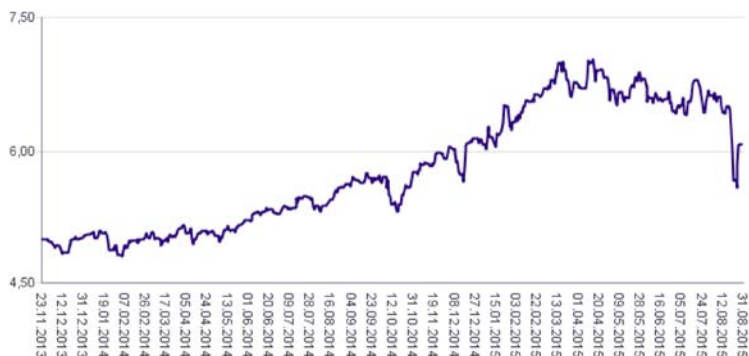
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,39%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

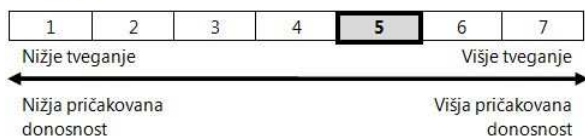
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enot premoženja od začetka poslovanja. (v EUR)

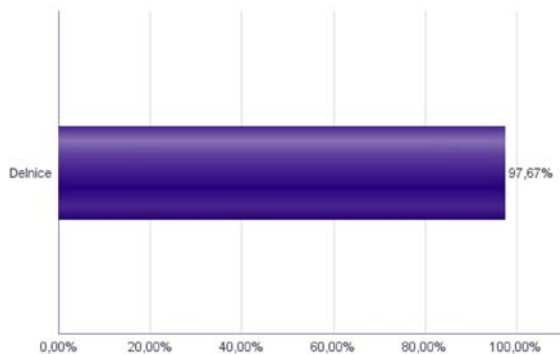


Tveganje in donos naložbe

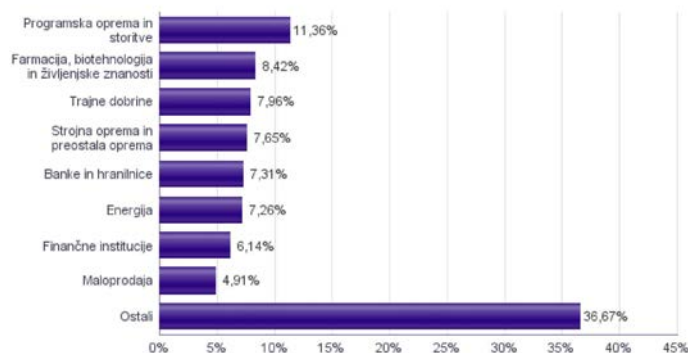


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretel podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja sklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	3,13%
2	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	3,12%
3	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,12%
4	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	3,07%
5	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	3,02%
6	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	3,00%
7	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,79%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,79%
9	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,68%
10	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,63%
11	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,59%
12	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,49%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,44%
14	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,42%
15	US55616P1049	MACY'S INC	Maloprodaja	ZDA	2,41%
16	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,34%
17	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,34%
18	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
19	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
20	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,19%
21	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,19%
22	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	2,11%
23	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,10%
24	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,08%
25	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,04%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,01%
27	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,98%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,95%
29	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,84%
30	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,77%
31	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,73%
32	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,72%
33	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,72%
34	US00101J1060	ADT CORP	Poslovne storitve	ZDA	1,67%
35	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,64%
36	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
37	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
38	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,59%
39	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,39%
40	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,37%
41	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,37%
42	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,28%
43	US8873173038	TIME WARNER INC	Mediji	ZDA	1,26%
44	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,07%
45	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,06%
46	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,02%
47	US0138171014	ALCOA INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,76%
48	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,56%