



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada

NLB  Skladi

Oktober 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, prikazani za obdobje pred 29. 1. 2015, se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški (trenutni – Slovenija mešani), podatki, prikazani za obdobje pred 15. 10. 2012, pa se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Dinamični delniški (trenutni NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški), NLB Skladi – Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Razvita Evropa delniški), NLB Skladi – Kombinirani globalni (trenutni NLB Skladi – Globalni uravnoreženi) in NLB Skladi – Obvezniški EUR (trenutni NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR).

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

Oktober je bila cena neinvestiranosti v delniške naložbe visoka. Svetovni borzni indeks razvitih držav (MSCI World) je v tem obdobju pridobil kar 9,4 % vrednosti, še višji, 9,9 %, porast vrednosti pa je zabeležil ameriški borzni indeks S&P 500. Nekoliko manjšo, a še vedno močno rast je na račun morebitnih dodatnih ukrepov s strani Evropske centralne banke zabeležil tudi evropski borzni indeks Stoxx Europe (+8,0 %). Razloge za rast v preteklem mesecu gre tako pripisati centralnim bankam ter solidnim objavam poslovnih rezultatov družb za 3. četrtletje.

Ameriška centralna banka (Fed) je denimo na oktobrskem zasedanju ponovno ohranila nespremenjeno ključno obrestno mero, je pa v primerjavi s septembrskim pogledom za odtenek bolj optimistično obarvala svojo izjavo za javnost in si na ta način pustila odprta vrata za dvig ključne obrestne mere še letos. Iz poročila je razvidna manjša zaskrbljenost glede stanja globalnega gospodarstva in pričakovan postopen dvig inflacijske stopnje (proti 2 %) ob okrevanju trga dela v ZDA. Verjetnost, da bodo ključno obrestno mero dvignili še letos, se je sicer v enem tednu dvignila s 34 % na 50 %. Ali bo do dviga v resnici prišlo še letos, pa bo odvisno predvsem od kakovosti gospodarski podatkov, ki bodo objavljeni do naslednjega zasedanja.

Ravno tako so na stari celini predstavniki sveta Evropske centralne banke (ECB) razpravljali o morebitnih dodatnih spodbudah evropskemu gospodarstvu, po tem ko ECB že sedmi mesec zapored z mesečnimi odkupi obveznic v vrednosti 60 milijard evrov poskuša zajeziti deflacijo ter okrepiti gospodarsko aktivnost evroobmočja. Guverner ECB, Mario Draghi, je naznanil odločitev o ohranitvi nespremenjene ključne obrestne mere pri rekordno nizki ravni 0,05 % ter o nespremenjenem obsegu programa odkupovanja obveznic. Hkrati je namignil bodisi na morebitno povečanje dodatnih spodbud bodisi na možnost nadaljevanja programa tudi po septembru 2016, v kolikor bi se okrevanje zaradi dogodkov na trgih v razvoju upočasnilo. Evroobmočje je namreč ob nižanju cen energentov septembra letos zabeležilo na letni ravni 0,1 % deflacijo, ki je tako še vedno precej pod ciljno inflacijo (rahlje pod 2 %). Poleg tega v zadnjih mesecih evropsko gospodarstvo okreva z nekoliko počasnejšim tempom, kot smo bili vajeni v prvi polovici leta. Ohlapna denarna politika ECB se sicer pozitivno odraža tudi v realnem sektorju. Izboljšanje kreditnih pogojev evropskih bank in boljše počutje menedžerjev se kaže, po nekaj letih kreditnega krčenja, v rasti posojilne aktivnosti. Novica o možnosti dodatnih spodbud je razveselila vlagatelje po vsem svetu in prispevala levji delež k opazni rasti vrednosti enote premoženja podskladov **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – ZDA delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva vlagajo predvsem v naložbe razvitih regij, ter podskladov **NLB Skladi – Globalni delniški in NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki v svoji sestavi vsebujeta tudi delnice iz razvijajočih se trgov.

Močnemu povišanju tečajev delnic družb iz razvitih držav so prav tako sledili tečaji delnic trgov v razvoju. Za boljše razpoloženje vlagateljev, ki svoja sredstva vlagajo v delnice iz razvijajočih držav, je poskrbela kitajska centralna banka z znižanjem ključne obrestne mere. Poleg ukrepov centralnih bankirjev so bile spodbudne tudi objave nekaterih družb. Navdušili so denimo preliminarne poslovni rezultati južnokorejskega Samsunga. Družba naj bi v letošnjem tretjem četrtletju povečala prihodke za 7,5 %, dobiček za 79,8 %, hkrati pa so dvignili še napovedi za poslovanje v zadnjem četrtletju leta. Vse omenjeno se je odrazilo na porastu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Višanje tečajev so beležile tudi delnice preostalih razvijajočih se trgov, med katerimi je s 14,4 % rastjo izstopala Indonezija, posledično je tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** zabeležil močno pozitivno donosnost.

Oktober je minil v znamenju objav poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje. Pri tem ne gre spregledati dejstva, da so do sedaj v ZDA, ob nizkih pričakovanjih, energetske družbe med vsemi skupinami dejavnosti v indeksu S&P najbolj presegle pričakovane dobičke. Večina evropskih naftnih družb pa je nekoliko zaostala za pričakovanji in zaradi nižje cene nafte objavila slabše poslovne rezultate za tretje četrtletje. Royal Dutch Shell je denimo zaradi odpisa projekta, ki ga zaradi nižje cene nafte najverjetneje ne bo izvedel, dosegel izgubo v višini 6,67 milijard evrov. Objave evropskih naftnih družb o izgubah oziroma nižjih dobičkih niso povzročile velikih padcev tečajev, saj so bile vsaj deloma pričakovane. Cena nafte je mesec zaključila z 2,5 % porastom vrednosti, rast cene pa je zabeležila tudi večina preostalih surovin, med drugim srebro (+8,0 %), zlato (+4,0 %) in svinec (+3,3 %). To je prispevalo k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Pozitiven sentiment se je, sicer v precej manjši meri, odrazil tudi na obvezniškem trgu, posledično so rast vrednosti enote premoženja zabeležili tudi obvezniški podskladi, in sicer **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR in NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** ter tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, ki ima polovico sredstev naloženih v delnice. Po drugi strani je odložitev dviga

obrestnih mer s strani ameriške centralne banke vsaj do decembra letos opazno vplivala na pozitivno razpoloženje na nepremičninskem trgu, kar se je odrazilo v rasti vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**.

Med državami, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški**, je bila oktobra največ pozornosti vlagateljev deležna Turčija. Na tamkajšnjih volitvah je namreč ponovno zmagala vladajoča, desno usmerjena stranka AK z Erdoganom na čelu. Zmaga že 13 let vladajoče stranke pomeni povrnitev politične stabilnosti, kar se je odrazilo tudi na borzi. Med državami, v katere nalaga prej omenjeni podsklad, je posledično v oktobru največjo rast zabeležil turški borzni indeks, ki je porasel za skoraj 13 %. Hkrati sta za pozitivno presenečenje poskrbeli tudi Španija in Italija, nekdanji evroobmočja. Španija je v tretjem četrtletju presenetila s 3,4-odstotno letno rastjo BDP, Italija pa s presenetljivo dobrim podatkom o potrošniškem in poslovnem zaupanju za oktober.

Poleg centralnih bank je oktober minil v znamenju sezone objav poslovnih rezultatov za tretje četrtletje. Z rezultati nad pričakovanji analitikov je blestel zlasti internetni trgovec Amazon ter visokotehnološka giganta Google in Microsoft. Omenjene družbe so namreč danes vodilne na področju računalništva v oblaku, ki je danes eden najhitreje rastočih segmentov v tehnološkem sektorju in tako predstavlja pomemben dejavnik rasti prihodkov teh družb. Slednje je prispevalo h kar 10,6 % porastu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Opazno povišanje vrednosti enote premoženja pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, pri katerem je višjo donosnost dosegla panožna skupina Farmacija in biotehnologija (+7,8 %).

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v povprečju najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Turčiji (+12,9 %) in Grčiji (+7,2 %), medtem ko so se najbolj znižali tečaji delnic iz Srbije (-2,6 %) in BiH (-2,0 %). Solidno rast je zabeležil tudi slovenski borzni indeks (+3,5 %), k čemur so med drugim prispevali tudi poslovni rezultati družbe Telekom v prvih devetih mesecih letošnjega leta, ki so presegli pričakovanja analitikov. To se je deloma odrazilo v porastu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**.

V mesecu oktobru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški (+11,0 %) in NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+10,6 %). Za vlagatelje je razveseljujoče dejstvo, da med podskladi krovnega sklada NLB Skladi ni bilo podsklada, ki bi v oktobru zabeležil padec vrednosti enote premoženja.

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 močneje povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter 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) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Dr Reddy's Laboratories Limited** je farmacevtska družba s sedežem v Indiji, ki razvija in trži velik spekter generičnih zdravil in farmacevtskih storitev.
- 5) **Avago Technologies Limited** proizvaja ter razvija analogne polprevodnike in opremo, namenjeno vgradnji v mobilne telefone, telekomunikacijsko opremo in druge elektronske naprave. Družba ima sedež v Singapurju, slabo polovico prihodkov pa ustvari na Kitajskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,13	13,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.113.110	6.555.148

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,93%
v zadnjih 36 mesecih	+20,39%
v zadnjih 60 mesecih	+13,73%

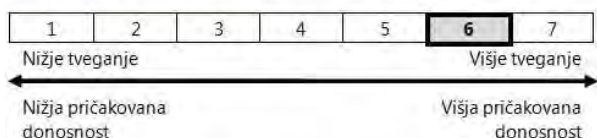
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

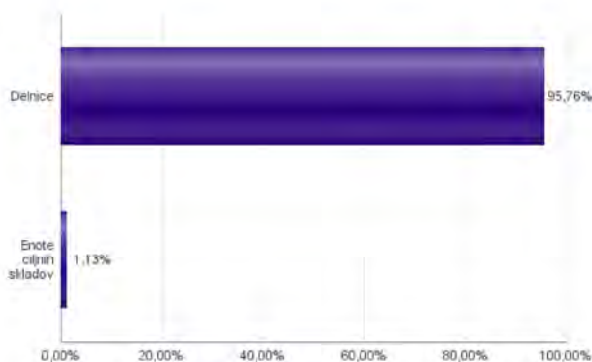


Tveganje in donos naložbe

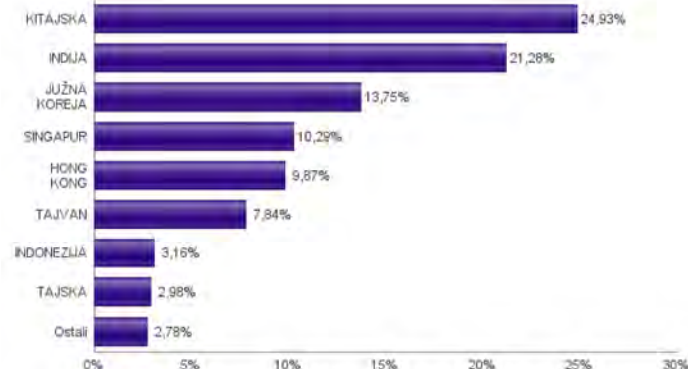


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

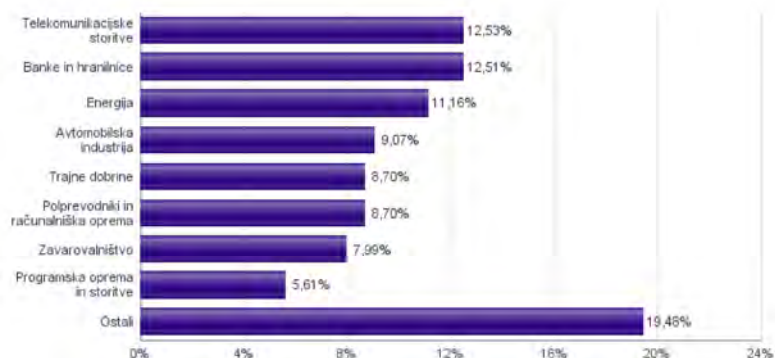
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,69%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,24%
3	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,80%
4	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,78%
5	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,73%
6	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,63%
7	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,57%
8	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,54%
9	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,42%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,40%
11	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,38%
12	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,31%
13	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,22%
14	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,20%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,20%
16	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,18%
17	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,16%
18	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,13%
19	KR7028260008	SAMSUNG S&T CORP	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	2,02%
20	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	1,96%
21	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,95%
22	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,93%
23	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,92%
24	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,90%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,87%
26	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,84%
27	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,83%
28	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,81%
29	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,79%
30	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,78%
31	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,77%
32	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,72%
33	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,71%
34	SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD	Trajne dobrine	SINGAPUR	1,68%
35	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,68%
36	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,67%
37	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,66%
38	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,59%
39	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,55%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,52%
41	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,49%
42	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,45%
43	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,40%
44	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,32%
45	TH0955010002	MERMAID MARITIME PLC	Energija	TAJSKA	1,30%
46	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,13%
47	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,12%
48	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,01%
49	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,99%
50	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,96%

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) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 2) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 3) **Engineering S.p.A.** je ponudnik storitev informacijske tehnologije s sedežem v Italiji. Družba ponuja storitve poslovne in systemske integracije za podjetja v različnih panogah, predvsem pa bankam, zavarovalnicam, zdravstvenim ustanovam, javni upravi, telekomunikacijskim družbam ter družbam v proizvodni panogi.
- 4) **Triumph Group, Inc.** oblikuje, razvija, izdeluje ter distribuira sisteme za aeronavtiko in različne komponente za letalstvo.
- 5) **LivaNova PLC** je družba iz Združenega kraljestva, ki se ukvarja z medicinsko tehnologijo. Družba je osredotočena na zagotavljanje zdravljenja kardiovaskularnih bolezni.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,06	7,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.574.879	23.338.261

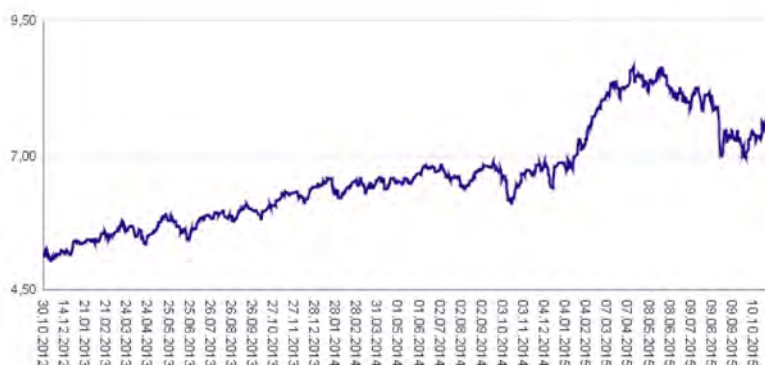
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,42%
v zadnjih 36 mesecih	+48,63%
v zadnjih 60 mesecih	+65,79%

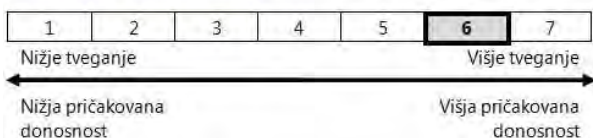
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

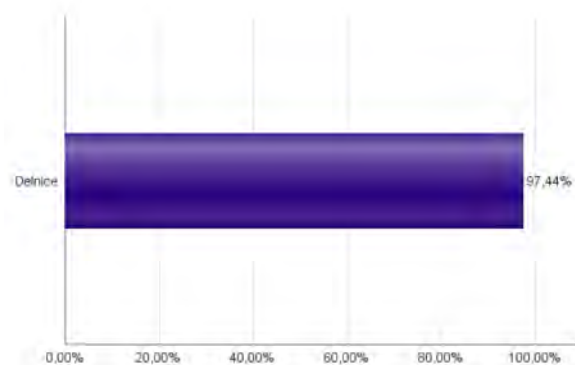


Tveganje in donos naložbe

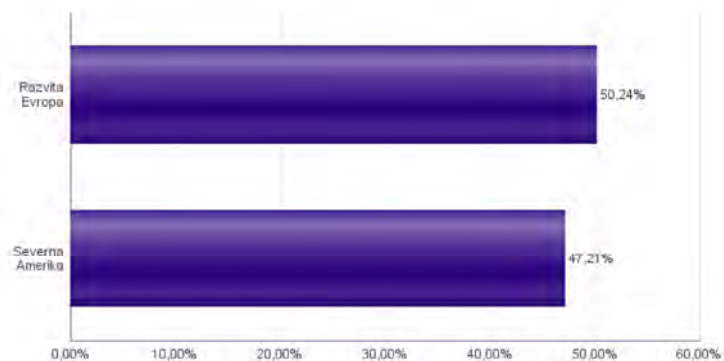


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

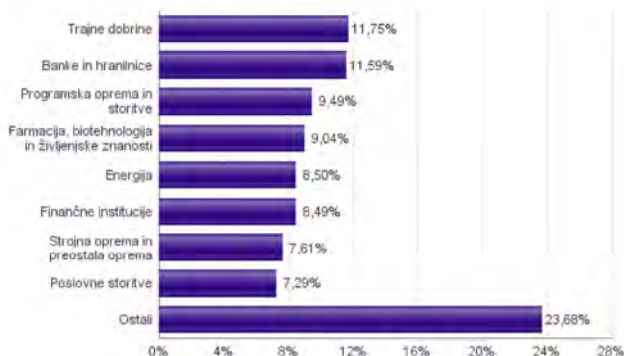
Sestava sredstev po tipih naložb



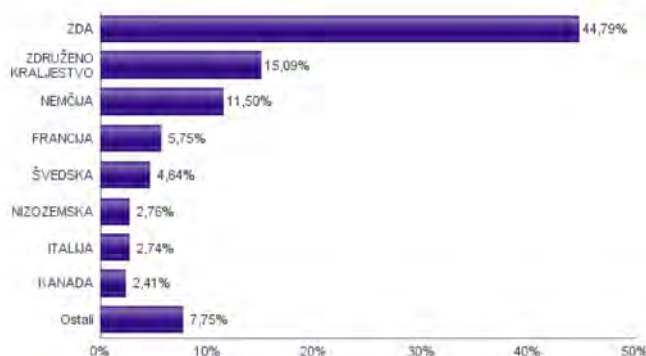
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	3,12%
2	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,76%
3	IT0003029441	ENGINEERING SPA	Programska oprema in storitve	ITALIJA	2,74%
4	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	2,66%
5	GB00BYMT0119	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,64%
6	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,61%
7	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,53%
8	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
9	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,41%
10	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,38%
11	US2578671016	RR DONNELLEY & SONS CO	Poslovne storitve	ZDA	2,38%
12	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,30%
13	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,28%
14	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,26%
15	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,23%
16	DE0005501357	AXEL SPRINGER SE	Mediji	NEMČIJA	2,21%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,19%
18	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	2,16%
19	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,14%
20	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
21	GB0006672785	PACE PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
22	DE0003304002	SOFTWARE AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,06%
23	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	2,03%
24	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
25	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,00%
26	AT0000A18XM4	AMS AG	Polprevodniki in računalniška oprema	AVSTRIJA	1,99%
27	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,97%
28	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,93%
29	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,90%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,88%
31	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,87%
32	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,82%
33	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
34	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
35	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
37	US1103941035	BRISTOW GROUP INC	Energija	ZDA	1,76%
38	US6994621075	PAREXEL INTERNATIONAL CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
39	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,63%
40	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
41	US78454L1008	SM ENERGY COMPANY	Energija	ZDA	1,60%
42	GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
43	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,50%
44	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
45	US01877R1086	ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	Energija	ZDA	1,45%
46	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,43%
47	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
48	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	1,21%

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.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Eli Lilly & Company** je ameriška farmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvija tudi proizvode za zdravstveno oskrbo živali.
- 4) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za zdravljenje bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **Medtronic Plc** je družba, ki razvija in trži zdravstveno opremo, namenjene predvsem zdravljenju bolezni srca in ožilja, nevroloških motenj ter težav s kostmi in mišicami.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki

	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,71	8,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.452.416	56.559.914

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,68%
v zadnjih 36 mesecih	+78,45%
v zadnjih 60 mesecih	+124,20%

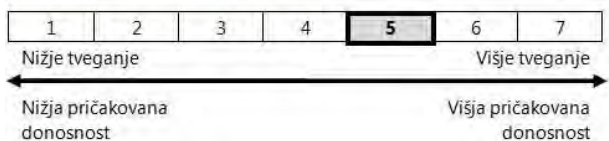
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

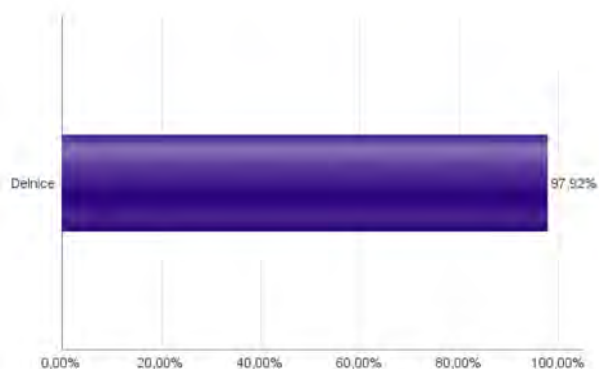


Tveganje in donos naložbe

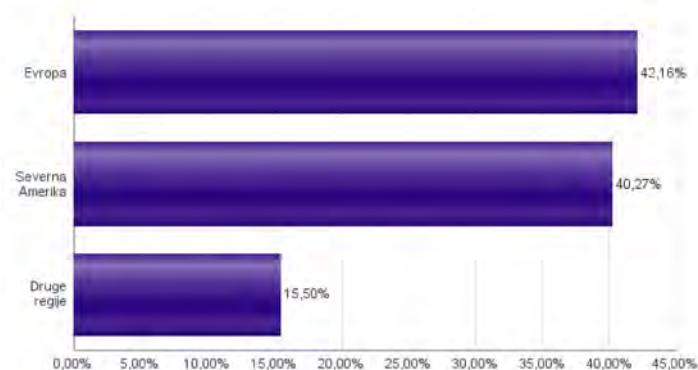


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

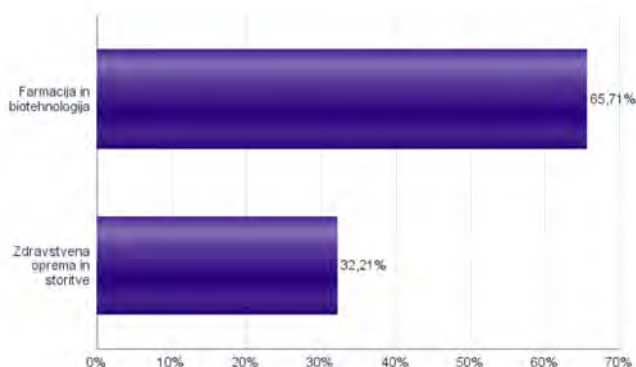
Sestava sredstev po tipih naložb



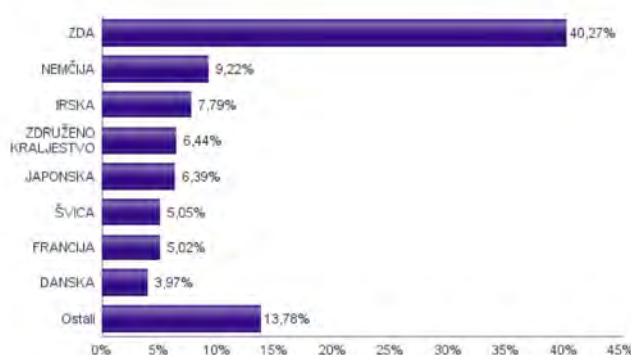
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	3,06%
2	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,77%
3	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,76%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,76%
5	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,73%
6	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
7	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
8	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,65%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,61%
11	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,60%
12	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,59%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,59%
14	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
15	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,50%
16	CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO	Zdravstvena oprema in storitve	KITAJSKA	2,46%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,43%
18	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
19	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,38%
20	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
21	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,23%
22	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,19%
23	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
24	MYLS2250O007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	2,07%
25	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
26	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,01%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
28	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,97%
29	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,96%
30	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
31	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,94%
32	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
33	JP3160400002	EISAI CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,82%
34	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
35	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
36	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,75%
37	IE00BY9D5467	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,73%
38	IE00BJ3V9050	ENDO INTERNATIONAL PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,70%
39	US4497081098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,68%
40	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,66%
41	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,62%
42	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,61%
43	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
44	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
45	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,13%

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v podsklad 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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **Alphabet Inc** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 4) **Whitbread PLC** je največja družba v segmentu hotelirstva in restavracij ter kavarn v Združenem kraljestvu. Družba posluje pod blagovnimi znamkami Premier Inn, Costa, Beefeater Grill, Brewers Fayre, Table Table in Taybarns.
- 5) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, outsorsanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projetni management in izobraževanje). Cap Gemini SA je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah iz Evrope, Azije in v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,70	19,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	62.009.512	67.828.519

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,63%
v zadnjih 36 mesecih	+30,53%
v zadnjih 60 mesecih	+38,08%

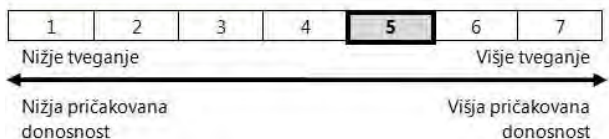
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

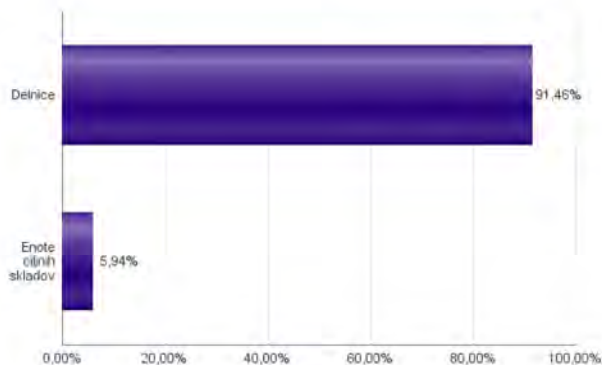


Tveganje in donos naložbe

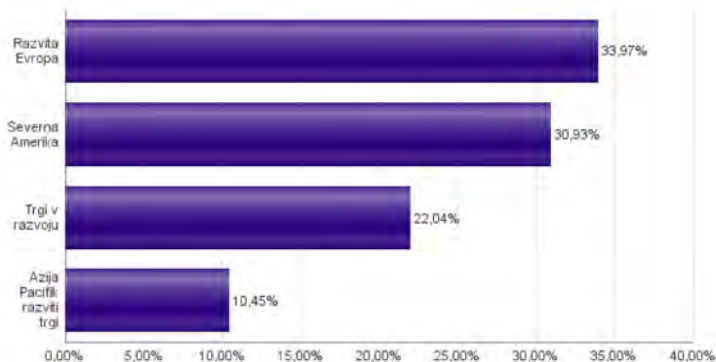


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

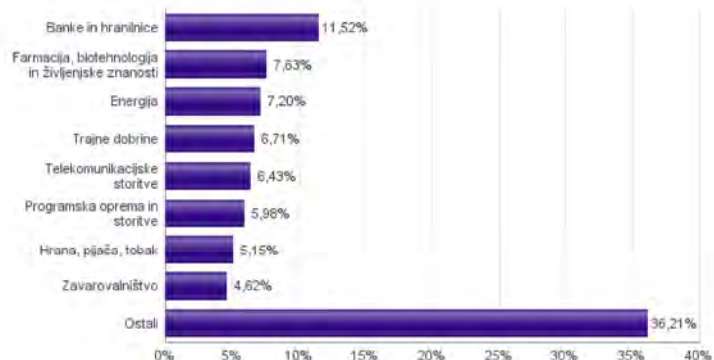
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvš
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,94%
2	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,50%
3	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,40%
4	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	1,38%
5	GB0081KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
6	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,37%
7	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,37%
8	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,33%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,30%
11	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,24%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,24%
13	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	1,22%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,21%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,17%
17	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,16%
18	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,14%
19	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,14%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,13%
21	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,12%
22	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,12%
23	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,11%
24	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
25	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,07%
26	IE00BNTN1Y15	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,04%
27	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,04%
28	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	1,02%
29	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
30	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,02%
31	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,00%
32	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,00%
33	GB00819NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,00%
34	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,99%
35	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	0,92%
36	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,91%
37	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,89%
38	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,89%
39	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,88%
40	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,88%
41	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,87%
42	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
43	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
44	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,86%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,85%
46	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,84%
47	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,81%
48	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,80%
49	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,80%
50	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,80%
51	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
52	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,77%
53	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,76%
54	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,75%
55	AU0000005UN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,75%
56	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,74%
57	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,73%
58	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,73%
59	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,72%
60	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
61	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,67%
62	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,67%
63	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,66%
64	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,66%
65	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,65%
66	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,64%
67	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,64%
68	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,64%
69	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,61%
70	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,61%
71	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,61%
72	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,60%
73	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,59%
74	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,58%
75	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,57%
76	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,56%
77	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,55%
78	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,55%
79	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,55%
80	US80585Y3080	SBERBANK PAO	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,54%
82	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,54%
83	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,53%
84	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,53%
85	TRATOAS091H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	0,53%
86	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,53%
87	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
88	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,52%
89	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,51%
90	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	0,51%
91	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,50%
92	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	0,49%
93	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,49%
94	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,49%
95	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	0,48%
96	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,48%
97	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,47%
98	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,45%
99	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,45%
100	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	0,45%
101	US29274F1049	ENERGIS S.A.	Javne storitve	ČILE	0,44%
102	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,44%
103	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,43%
104	US6698881090	NOVATEK DAO	Energija	RUSIJA	0,43%
105	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,43%
106	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,40%
107	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,39%
108	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,39%
109	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,39%
110	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,37%
111	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	0,35%
112	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,35%
113	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,35%
114	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,34%
115	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,34%
116	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,34%
117	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,34%
118	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,33%
119	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,32%
120	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,32%
121	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,30%
122	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	0,29%
123	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,29%
124	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,28%
125	ID1000106800	SEMAN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	0,27%
126	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,22%
127	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,17%
128	TRAI5CTR91N2	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) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 3) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve, povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture.

[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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,93	6,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	178.091.138	189.829.127

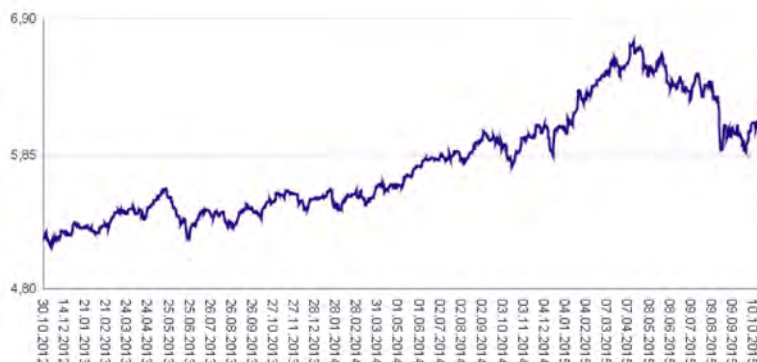
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,04%
v zadnjih 36 mesecih	+19,99%
v zadnjih 60 mesecih	+29,45%

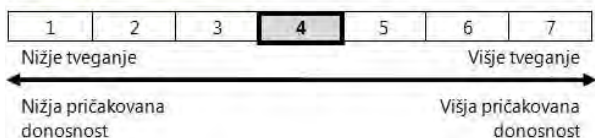
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

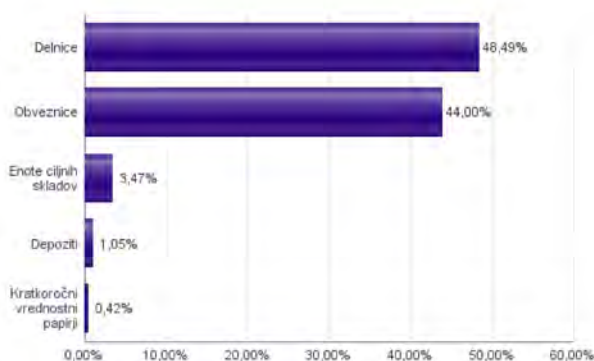


Tveganje in donos naložbe

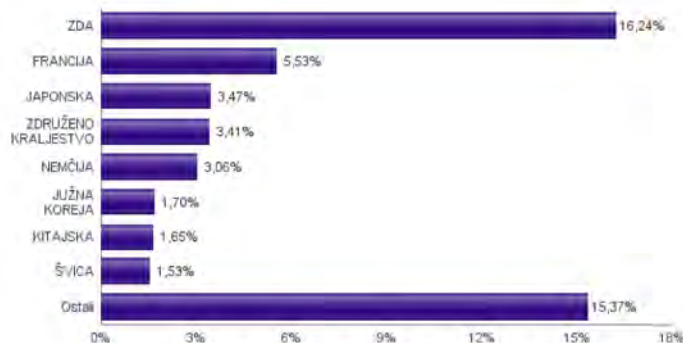


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

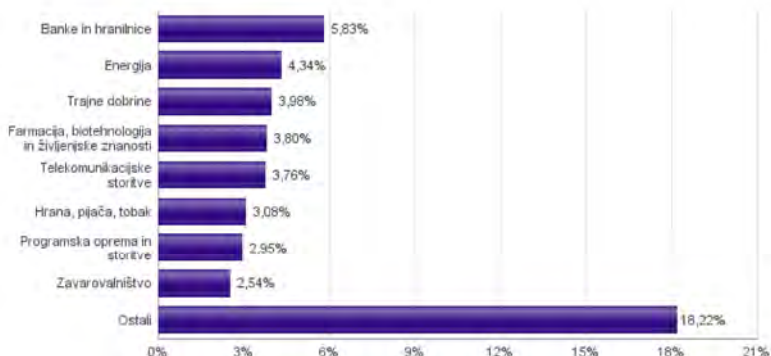
Sestava sredstev po tipih naložb



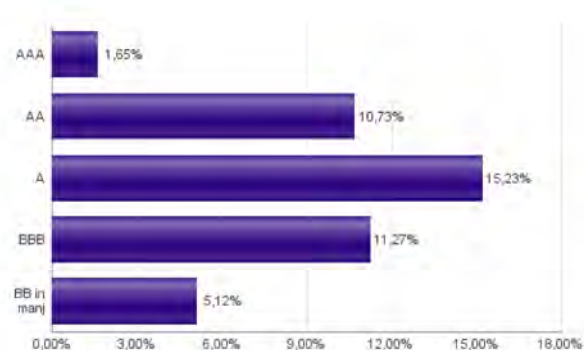
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,47%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,93%
3	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,81%
4	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,80%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,75%
6	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,74%
7	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
8	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRILA	0,72%
9	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ZDA	0,71%
10	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,70%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,69%
12	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,68%
13	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,67%
14	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,65%
15	GB00B1KJ4J08	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
16	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,63%
17	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,61%
18	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,60%
19	MXF4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	MEHIKA	0,59%
20	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,59%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,58%
22	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,58%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,58%
24	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,58%
25	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
26	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,56%
27	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
28	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,56%
29	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,55%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,55%
31	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,54%
32	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,53%
33	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,53%
34	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,53%
35	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,53%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,52%
37	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,51%
38	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,51%
39	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,51%
40	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,51%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
42	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,50%
43	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,50%
44	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,50%
45	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,49%
46	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,49%
47	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,47%
48	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,47%
49	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,46%
50	CA00089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,46%
51	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,46%
52	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,45%
53	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,45%
54	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,45%
55	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,45%
56	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,45%
57	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,44%
58	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,43%
59	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,43%
60	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,43%
61	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
62	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,42%
63	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
64	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,42%
65	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,41%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,41%
67	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,40%
68	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,40%
69	US3682872078	GAZPROM PAO	RUSIJA	0,40%
70	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,39%
71	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,39%
72	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,39%
73	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,37%
74	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,37%
75	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,37%
76	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,36%
77	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
78	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,35%
79	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,35%
80	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRILA	2,29%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,82%
3	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
4	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	1,64%
5	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,42%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
7	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,36%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,36%
9	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRILA	1,33%
10	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,27%
11	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,26%
12	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	FRANCIJA	1,19%
13	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	NIZOZEMSKA	1,15%
14	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,13%
15	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
16	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	1,08%
17	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	1,05%
18	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,05%
19	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,04%
20	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCIJA	0,99%
21	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,98%
22	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,97%
23	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,91%
24	AT0000A0GMMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRILA	0,90%
25	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,88%
26	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	0,87%
27	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,83%
28	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,80%
29	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,79%
30	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,78%
31	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
32	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,73%
33	XS0428037740	SANOFI	FRANCIJA	0,66%
34	XS0327237136	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,64%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
36	XS1014539289	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
37	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,60%
38	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,58%
39	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,54%
40	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,52%
41	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,50%
42	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	0,48%
43	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	0,45%
44	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	0,41%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,18%
46	XS0954912514	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,16%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,16%
48	SI0002100558	SLOVENSKE DRŽAVNE HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,06%

Naložbe podsklada v delnice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,34%
82	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	ZDA	0,34%
83	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,33%
84	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,33%
85	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,33%
86	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,32%
87	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
88	US2791581091	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	0,31%
89	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,30%
90	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,30%
91	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,29%
92	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,29%
93	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,27%
94	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,27%
95	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,26%
96	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,26%
97	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,25%
98	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,25%
99	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,25%
100	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,25%
101	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,25%
102	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,24%
103	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	BRAZILIJA	0,24%
104	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	BRAZILIJA	0,22%
105	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,21%
106	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,21%
107	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,16%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	SLOVENIJA	0,42%
		Depoziti		1,05%

***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 S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 2) **Banco BPI S.A.** je portugalska banka, ki ponuja klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Acs Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki posluje tako v sektorju gradbeništva in inženiringa kot tudi telekomunikacij.
- 4) **Metka S.A.** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termoelektrarn. Družba gradi tudi kompleksne mehanske konstrukcije, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.
- 5) **Enel S.p.A.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,20	3,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.971.950	9.665.204

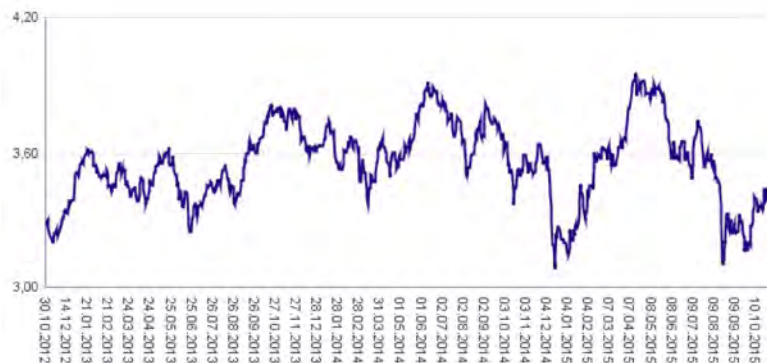
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,60%
v zadnjih 36 mesecih	+4,31%
v zadnjih 60 mesecih	-11,55%

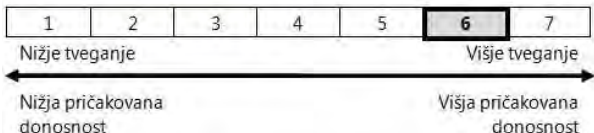
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

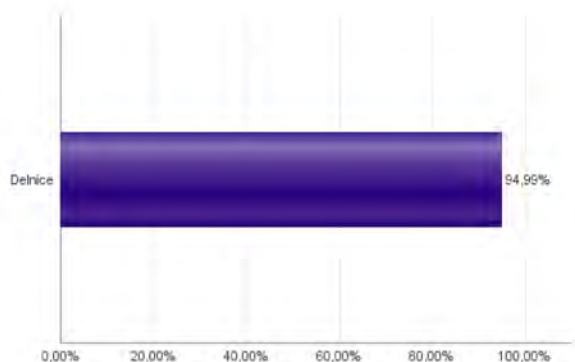


Tveganje in donos naložbe

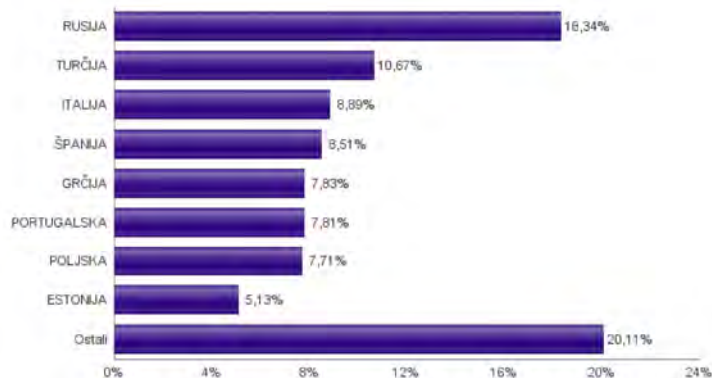


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

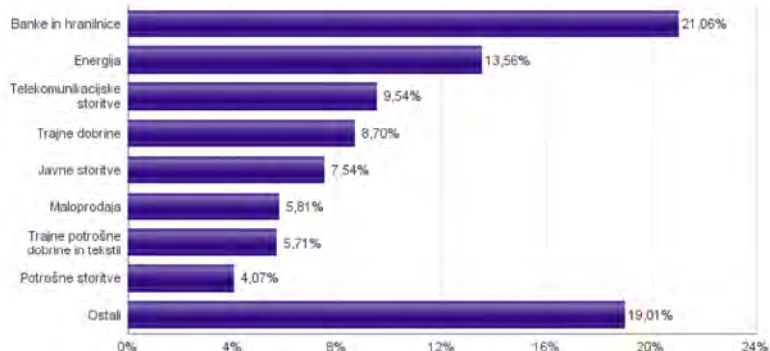
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,30%
2	PTBP10AM0004	BANCO BPI S.A.	Banke in hranilnice	PORTUGALSKA	3,20%
3	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	3,17%
4	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	3,16%
5	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,91%
6	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	2,85%
7	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,75%
8	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,68%
9	US80585Y3080	SBERBANK PAO	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,63%
10	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	2,56%
11	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,49%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,49%
13	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,47%
14	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,41%
15	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,36%
16	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,30%
17	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,24%
18	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,24%
19	PLSOFB000016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,22%
20	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,17%
21	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	2,17%
22	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,15%
23	HRADRSAPA0009	ADRIJS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,08%
24	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	2,05%
25	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,99%
26	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,98%
27	US5531531025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,95%
28	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	1,95%
29	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,92%
30	EE3100126368	CITY SERVICE AS	Poslovne storitve	ESTONIJA	1,90%
31	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,86%
32	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	1,83%
33	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,80%
34	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,70%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,65%
36	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
37	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	1,52%
38	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,48%
39	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,47%
40	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,45%
41	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,41%
42	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,32%
43	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,19%
44	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,08%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,85%
46	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
47	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
48	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) **Exxon Mobil Corporation** je največje 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.
- 2) **Occidental Petroleum Corporation** je šesta največja družba v ZDA, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.
- 3) **BG Group Plc** se ukvarja z iskanjem in črpanjem nafte ter zemeljskega plina, poleg tega pa zagotavlja tudi prenos in distribucijo omenjenih surovin. V lasti ima tudi več plinskih elektrarn.
- 4) **Schlumberger N.V.** je ponudnik tehnologije, integriranega projektnega managementa in informacijskih rešitev mednarodnim družbam, ki se ukvarjajo z raziskovanjem in pridobivanjem nafte in zemeljskega plina.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,85	3,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.484.043	4.338.930

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-18,71%
v zadnjih 36 mesecih	-30,23%
v zadnjih 60 mesecih	-33,64%

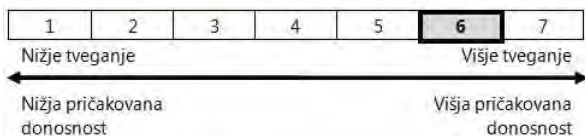
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

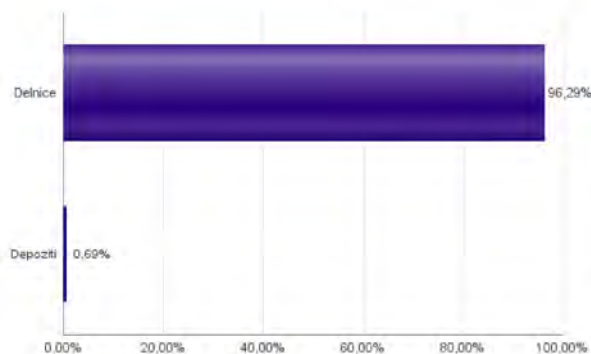


Tveganje in donos naložbe

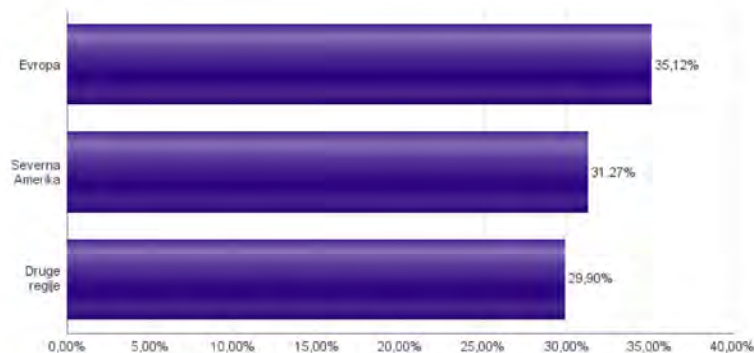


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

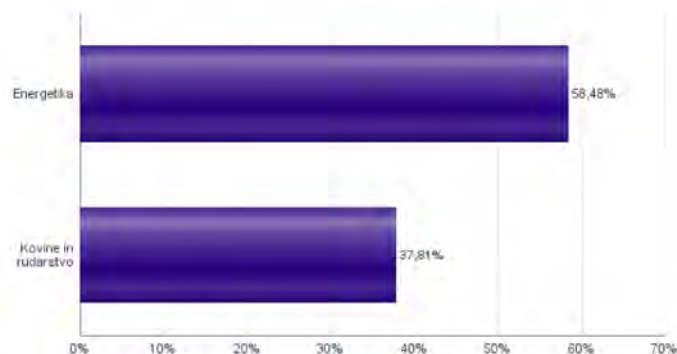
Sestava sredstev po tipih naložb



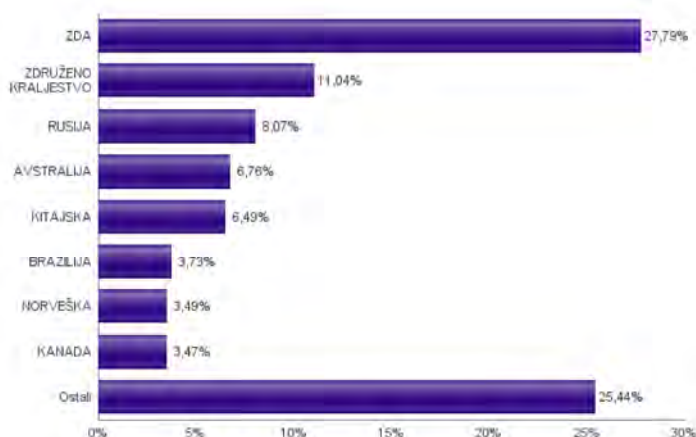
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	3,24%
2	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,03%
3	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,89%
4	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,71%
5	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,69%
6	AT0000743059	OMV AG	Energetika	AVSTRIJA	2,68%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,67%
8	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,66%
9	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,59%
10	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,59%
11	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,57%
12	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,56%
13	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,41%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,40%
15	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	2,40%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,37%
17	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,36%
18	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,34%
19	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,21%
20	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
21	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,19%
22	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,15%
23	JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,08%
24	US3682872078	GAZPROM PAO	Energetika	RUSIJA	1,99%
25	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,95%
26	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,95%
27	US67812M2070	ROSNEFT OAO	Energetika	RUSIJA	1,94%
28	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,94%
29	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,89%
30	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,88%
31	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,84%
32	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,84%
33	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,83%
34	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,80%
35	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,77%
36	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,76%
37	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
38	US0138171014	ALCOA INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,70%
39	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,64%
40	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,64%
41	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,56%
42	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
43	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,44%
44	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,37%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,31%
		Depoziti			0,69%

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) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Družba ima v lasti nepremičnine, namenjene maloprodaji. Preko lastniških deležev v drugih podjetjih je prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 2) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 3) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 4) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 5) **Boston Properties** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.

[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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,53	7,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.769.907	2.953.555

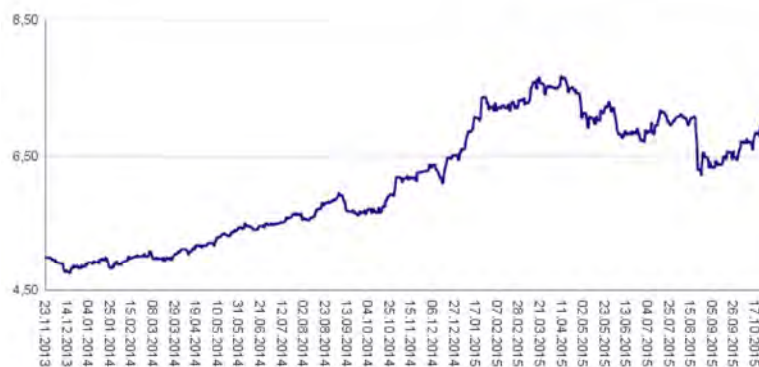
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,56%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

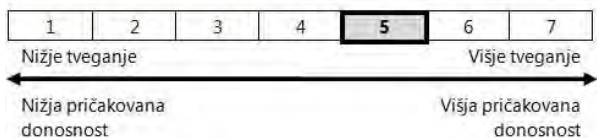
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

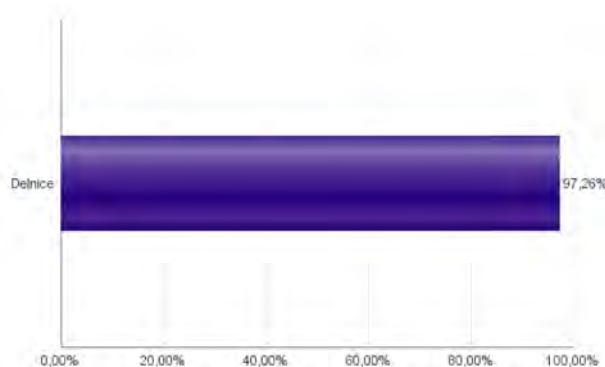


Tveganje in donos naložbe

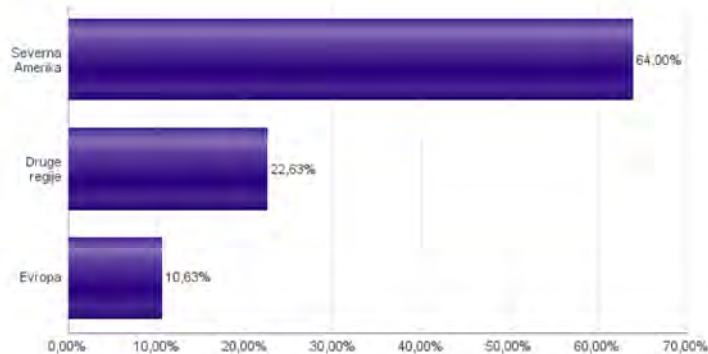


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

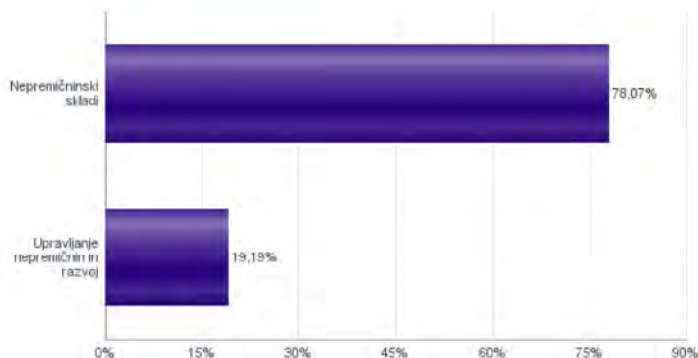
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,53%
2	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	3,36%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,25%
4	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,20%
5	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,15%
6	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	3,14%
7	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,96%
8	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,86%
9	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,85%
10	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	2,78%
11	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,77%
12	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,76%
13	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,63%
14	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,53%
15	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,47%
16	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,47%
17	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,41%
18	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,32%
19	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
20	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,19%
21	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
22	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,97%
23	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,95%
24	US5543821012	MACERICH CO/THE	Nepremičninski skladi	ZDA	1,94%
25	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,94%
26	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	1,84%
27	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,83%
28	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,83%
29	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,82%
30	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,78%
31	KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KAJMANSKI OTOKI	1,73%
32	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,71%
33	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,64%
34	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,62%
35	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,60%
36	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,57%
37	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,54%
38	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,48%
39	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,42%
40	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,41%
41	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,33%
42	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,33%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,33%
44	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,32%
45	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,32%
46	KYG2118M1096	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD LTD.	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	0,03%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Pivovarna Laško d.d.** je slovenska družba, ki proizvaja in prodaja pivo pod različnimi blagovnimi znamkami, poleg tega pa proizvaja in trži tudi sladke pijače.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 5) **Adris Grupa DD** je hrvaška družba, ki proizvaja cigarete pod blagovnimi znamkami Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Adris Grupa ima tudi deleže v družbah, ki upravljajo s hoteli, turističnimi naselji ter kampi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,88	23,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.390.660	3.479.766

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,87%
v zadnjih 36 mesecih	+15,57%
v zadnjih 60 mesecih	+4,46%

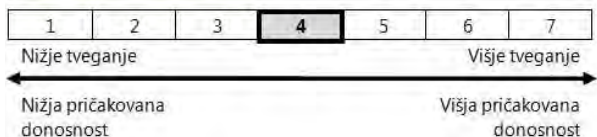
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

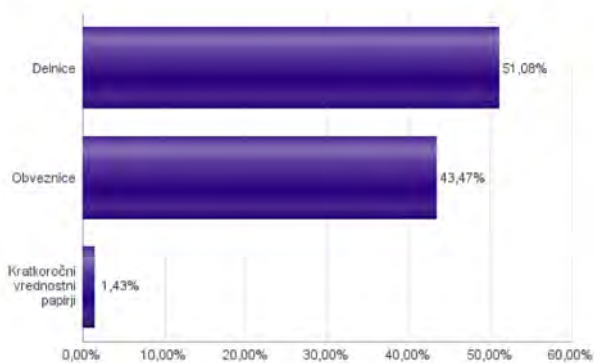


Tveganje in donos naložbe

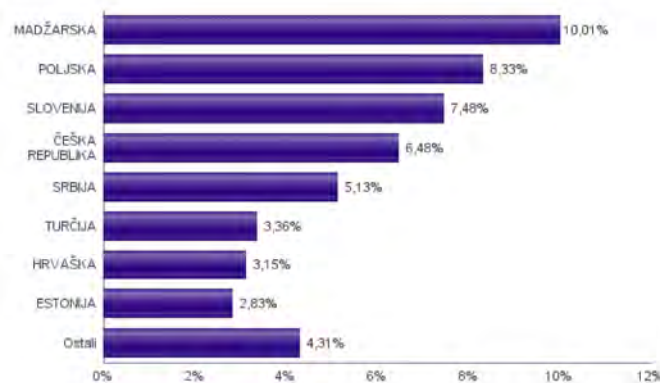


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

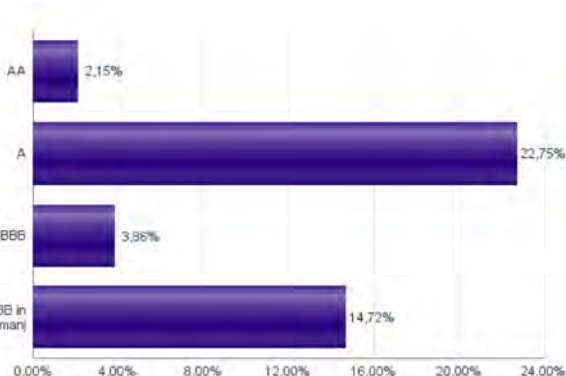
Sestava sredstev po tipih naložb



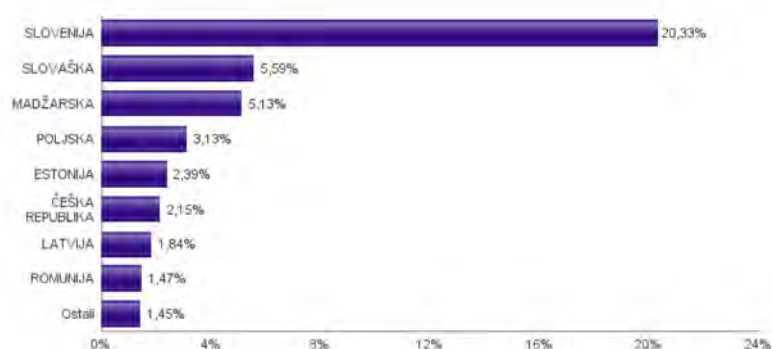
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	3,95%
2	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	SLOVENIJA	3,77%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,52%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,47%
5	HRADRS0A0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,20%
6	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,12%
7	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,98%
8	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,95%
9	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,82%
10	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,81%
11	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,80%
12	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,57%
13	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,38%
14	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.D.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,33%
15	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	1,29%
16	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,21%
17	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,19%
18	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,18%
19	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,14%
20	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,14%
21	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,14%
22	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,12%
23	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,12%
24	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,01%
25	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	TURČIJA	1,01%
26	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,00%
27	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,96%
28	HRHTO0RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,95%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,94%
30	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	0,92%
31	EE3100126368	CITY SERVICE AS	ESTONIJA	0,91%
32	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,79%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,78%
34	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	TURČIJA	0,62%
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	1,43%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0242491230	POLAND	POLJSKA	3,13%
2	XS0268320800	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	2,98%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,84%
4	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,82%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,81%
6	SK4120007543	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,77%
7	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,72%
8	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	2,43%
9	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,39%
10	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,34%
11	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,15%
12	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
13	XS0350977244	REPUBLIC OF LATVIA	LATVIJA	1,84%
14	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,73%
15	SI0002102794	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19)	SLOVENIJA	1,67%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,49%
17	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,47%
18	XS0327304001	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,45%
19	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,99%
20	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,99%
21	SI0032103465	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,31%

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.** je celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost družbe obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo ter vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.
- 2) **Gazprom** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **Community Health Systems, Inc.** je ena izmed največjih družb v ZDA, ki posluje na področju splošnih bolnišnic.
- 4) **First Data Corporation** je ameriška družba, ki ponuja vrsto storitev na področju spletnega bančništva, trženja, poslovanja s karticami in finančnih analiz.
- 5) **Sprint Capital Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.

[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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,52	5,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.503.111	5.881.014

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,07%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

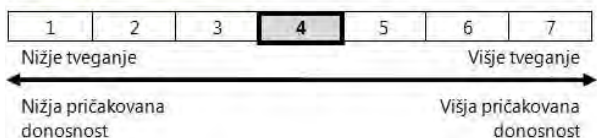
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

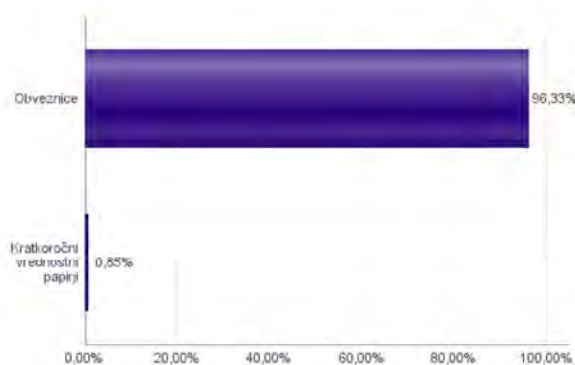


Tveganje in donos naložbe

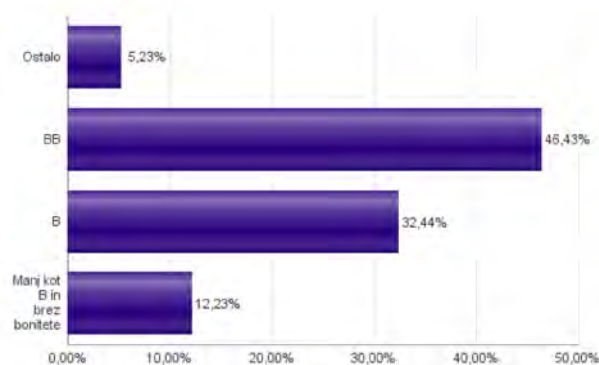


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

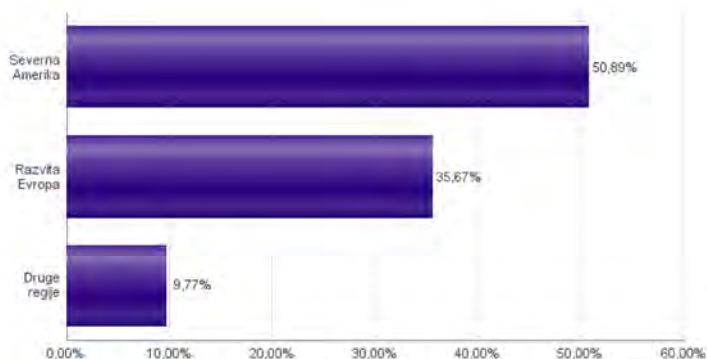
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	4,02%
2	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	3,78%
3	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B	2,99%
4	US319963BB96	FIRST DATA CORPORATION	FDC 12 5/8 01/15/21	ZDA	B-	2,92%
5	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B+	2,87%
6	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	BB-	2,86%
7	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,84%
8	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 6 01/11/19	MADŽARSKA	BB+	2,72%
9	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	CCC	2,66%
10	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,65%
11	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,65%
12	XS0274147296	OTP BANK NYRT	OTPHB 5 7/8 11/29/49	MADŽARSKA	B+	2,60%
13	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB-	2,60%
14	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,52%
15	US02005NAL47	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 5 1/2 02/15/17	ZDA	BB+	2,50%
16	US674215AE80	OASIS PETROLEUM INC	OAS 6 7/8 01/15/23	ZDA	B+	2,46%
17	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,44%
18	US278642AE34	EBAY INC.	EBAY 2.6 07/15/22	ZDA	BBB+	2,41%
19	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,38%
20	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,35%
21	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,30%
22	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,19%
23	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,13%
24	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	FNCIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,08%
25	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,05%
26	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMEGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,04%
27	DE000A0GV576	UT2 FUNDING PLC	CMZB 5.321 06/30/16	IRSKA	BB-	2,01%
28	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	1,98%
29	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,98%
30	USP0606PAD70	AXTEL SAB DE CV	AXTEL 9 01/31/20	MEHIKA	B-	1,94%
31	XS0955817738	CERAMTEC GROUP GMBH	FAENNZ 8 1/4 08/15/21	NEMČIJA	CCC+	1,87%
32	XS0503453275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 5 7/8 04/20/17	MADŽARSKA	BB	1,87%
33	XS0547019777	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC	ARGID 9 1/4 10/15/20	IRSKA	CCC+	1,79%
34	XS1061175607	CGG SA	CGGFP 5 7/8 05/15/20	FRANCIJA	B-	1,78%
35	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,71%
36	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	1,41%
37	FR0011439975	PEUGEOT SA	PEUGOT 7 3/8 03/06/18	FRANCIJA	BB-	1,40%
38	FR0010014845	GIE PSA TRESORERIE	PEUGOT 6 09/19/33	FRANCIJA	BB-	1,30%
39	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,26%
40	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,11%
41	XS1015212811	BMW FINANCE NV	BMW 1 5/8 07/17/19	NIZOZEMSKA	A+	0,89%
42	DE000A1KQ1E2	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 9 1/4 04/15/18	NEMČIJA	CCC+	0,86%
43	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	0,80%
44	GR0128010676	HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 02/24/23	GRČIJA	CCC+	0,79%
45	XS0972758741	ROMANIA	ROMANI 4 5/8 09/18/20	ROMUNIJA	BBB-	0,63%
46	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	0,50%
47	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,42%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	GRV03	SLOVENIJA		0,85%

*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 družba, ki se ukvarja predvsem z iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotna pa je tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe je na Norveškem.
- 2) **Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. (ELG)** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in drugih energentov. Družba ima osrednjo vlogo pri zagotavljanju 90 dnevne oskrbe z nafto ter posledično vzdržuje ponudbo energije v primeru izrednih razmer.
- 3) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 4) **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.
- 5) **Fortum Oyj** je finska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, distribucija in prodaja električne energije ter pare. Družba posluje po vsem svetu, glavni trg pa je predvsem severna Evropa.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,12	6,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	58.460.112	59.274.729

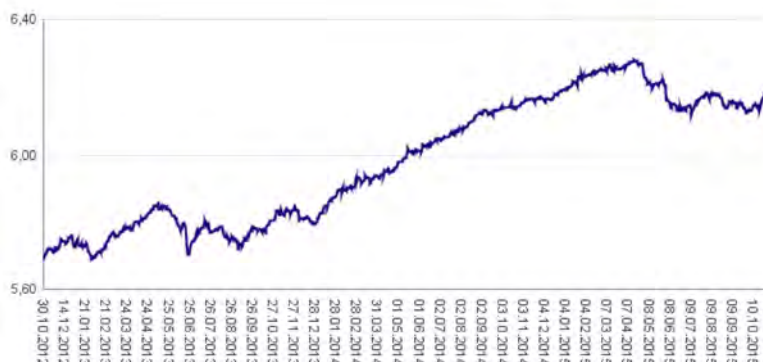
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,23%
v zadnjih 36 mesecih	+8,28%
v zadnjih 60 mesecih	+17,98%

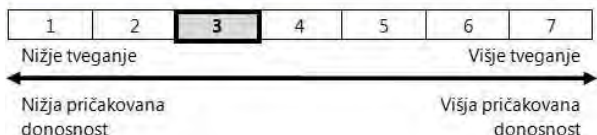
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

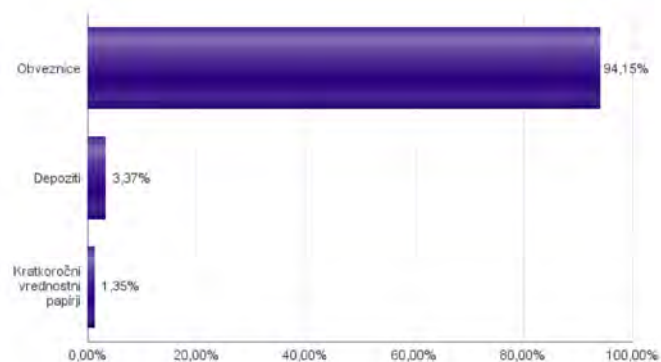


Tveganje in donos naložbe

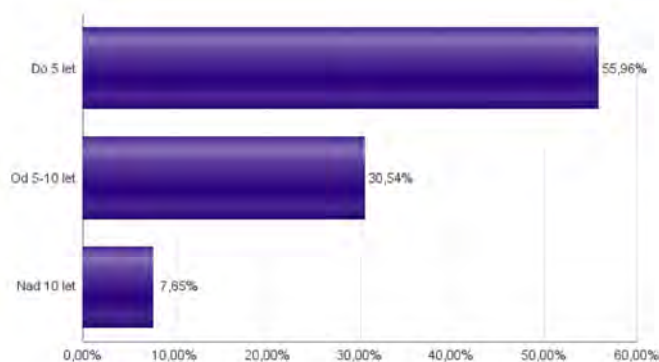


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

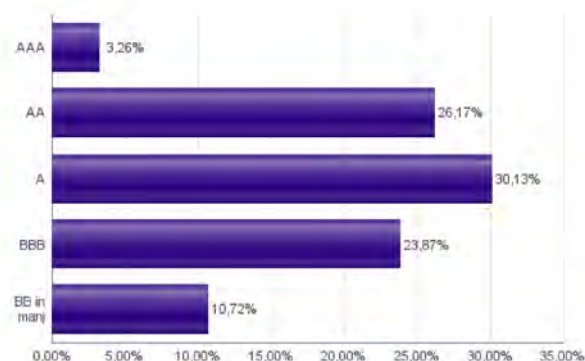
Sestava sredstev po tipih naložb



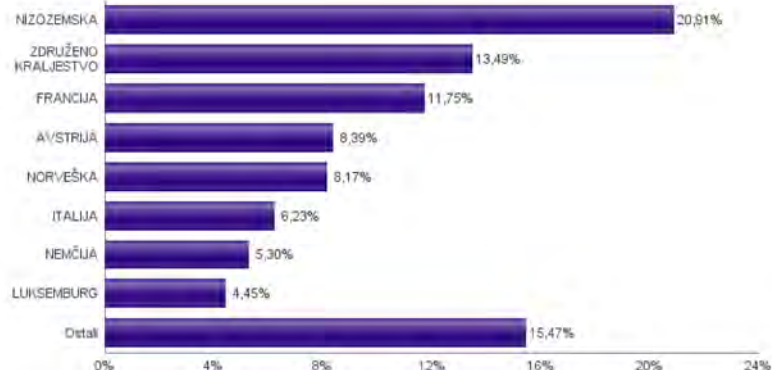
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	AA-	4,36%
2	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRILIJA	AA+	3,47%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,15%
4	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA	3,00%
5	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,82%
6	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	VOD 5 3/8 06/06/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,72%
7	AT0000A0G6M9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRILIJA	AA	2,71%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,71%
9	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,70%
10	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	TOTAL 4 7/8 01/28/19	FRANCIJA	AA-	2,56%
11	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	2,51%
12	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,50%
13	XS0428037740	SANOFI	SANFP 4 1/2 05/18/16	FRANCIJA	AA	2,47%
14	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	EDF 5 1/8 09/12/18	FRANCIJA	A+	2,41%
15	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA	2,35%
16	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	2,31%
17	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	OBRKRF 4 1/2 03/04/25	AVSTRILIJA	A-	2,21%
18	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,14%
19	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	PG 4 7/8 05/11/27	ZDA	AA-	2,12%
20	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	RABOBK 4 1/4 01/16/17	NIZOZEMSKA	A+	2,12%
21	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	2,11%
22	XS1014539289	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ABBAY 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,11%
23	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,09%
24	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,06%
25	XS0438813536	LUFTHANSA AG	LHAGR 6 1/2 07/07/16	NEMČIJA	BBB-	2,03%
26	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 4 3/8 05/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	1,99%
27	XS0306488627	VOITH GMBH	VOITGR 5 3/8 06/21/17	NEMČIJA	BB+	1,99%
28	XS0301954771	TELENOR ASA	TELNO 4 7/8 05/29/17	NORVEŠKA	A	1,96%
29	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,85%
30	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,83%
31	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A+	1,82%
32	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	AIRFP 5 1/2 09/25/18	NIZOZEMSKA	A	1,79%
33	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,77%
34	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0,275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,66%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,60%
36	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,60%
37	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,57%
38	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB+	1,39%
39	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	CMZB 7 3/4 03/16/21	NEMČIJA	BB+	1,28%
40	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	1,21%
41	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,14%
42	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	FCAIM 7 3/8 07/09/18	LUKSEMBURG	BB-	0,97%
43	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	PET3	SLOVENIJA	brez	0,84%
44	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	0,78%
45	SI0032103424	GORENUE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,62%
46	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SOS2E	SLOVENIJA	A-	0,44%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,34%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	GRV03	SLOVENIJA		1,35%
		Depoziti				3,37%

*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) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, zlasti hrano, detergente, dišave ter izdelke za dom in osebno nego. Prepoznavnejše blagovne znamke družbe so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann's.
- 2) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 3) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.
- 4) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 5) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki

	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,26	5,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.563.210	22.828.655

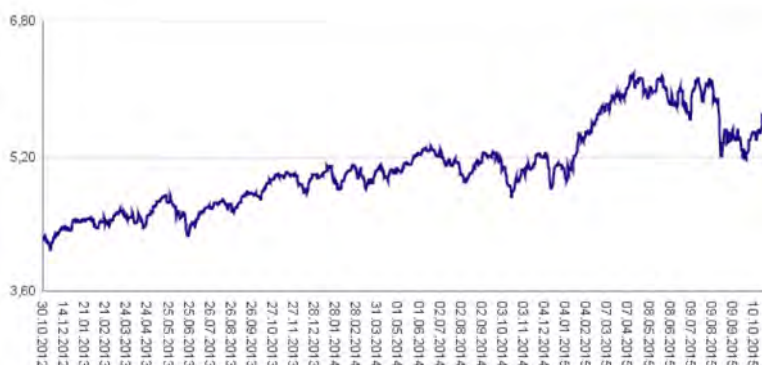
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,37%
v zadnjih 36 mesecih	+34,08%
v zadnjih 60 mesecih	+38,34%

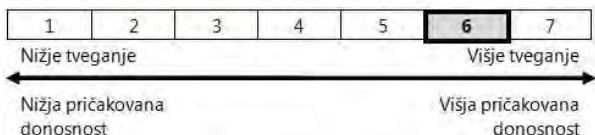
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

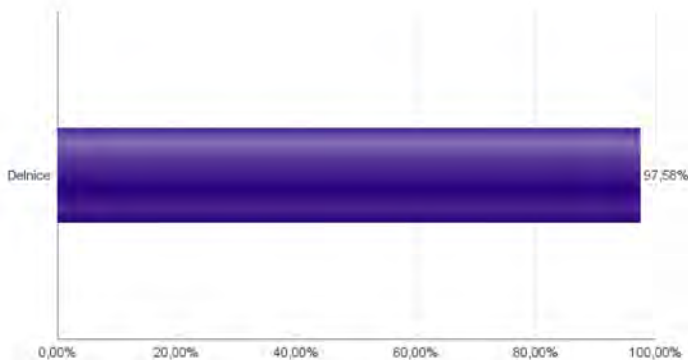


Tveganje in donos naložbe

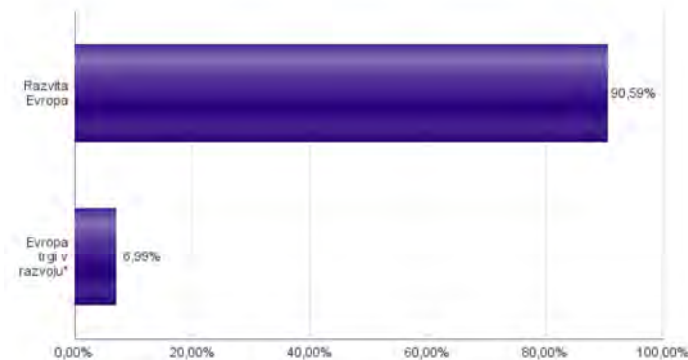


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

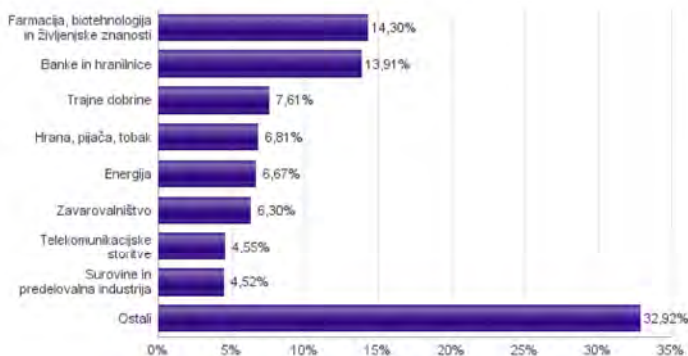


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

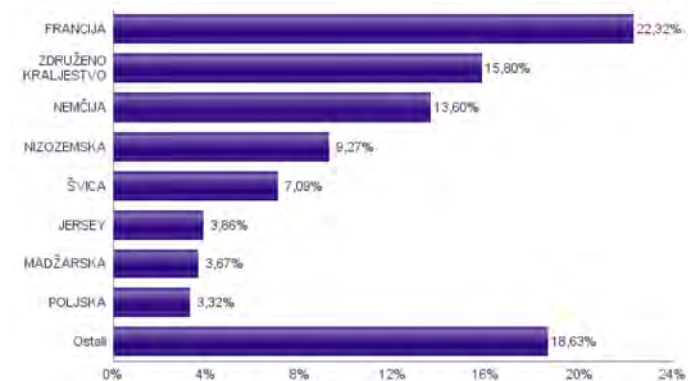


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	2,76%
2	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,52%
3	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,44%
4	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMCIJA	2,43%
5	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	2,40%
6	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,36%
7	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,36%
8	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	2,25%
9	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,25%
10	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
11	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,17%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,07%
13	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,01%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,99%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,99%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
17	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,88%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMCIJA	1,87%
20	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	1,84%
21	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,83%
22	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,83%
23	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,82%
24	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	1,74%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMCIJA	1,73%
26	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
27	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,70%
28	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,68%
29	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,61%
30	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,61%
31	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,53%
32	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,49%
33	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMCIJA	1,48%
34	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,48%
35	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,45%
36	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,42%
37	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,42%
38	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMCIJA	1,41%
39	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
40	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,35%
41	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,35%
42	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,33%
43	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVIČA	1,32%
44	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,31%
45	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,31%
46	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMCIJA	1,30%
47	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
48	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
49	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
50	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,20%
51	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMCIJA	1,20%
52	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	1,11%
53	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,10%
54	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMCIJA	1,09%
55	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
56	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMCIJA	1,09%
57	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
58	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVIČA	0,88%
59	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%

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 prodaja pivo pod različnimi blagovnimi znamkami. Dodatno družba proizvaja in trži tudi sladke pijače.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Gorenje d.d.** je slovenski proizvajalec gospodinjskih aparatov, pohištva in drugih izdelkov za dom. Večino prodaje ustvari v Evropi, najpomembnejši trgi pa so Nemčija, Rusija, Ukrajina in Češka.
- 4) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 5) **Alpetour Potovalna agencija d.d.** je s svojo osnovno dejavnostjo medkrajevnega in drugega cestnega potniškega prometa največji prevoznik na območju Gorenjske.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,78	3,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.378.582	14.150.618

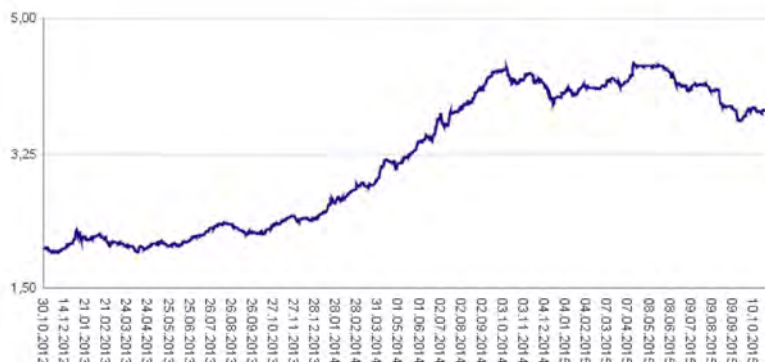
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,94%
v zadnjih 36 mesecih	+85,63%
v zadnjih 60 mesecih	+32,09%

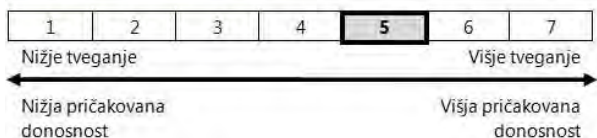
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

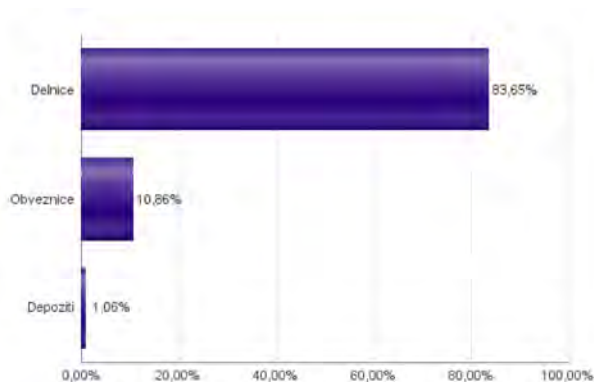


Tveganje in donos naložbe

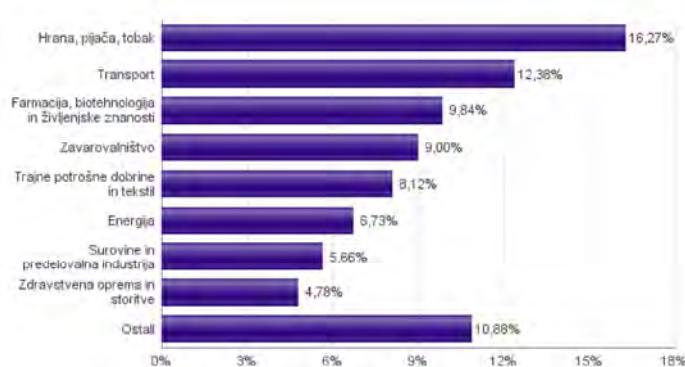


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	9,87%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,84%
3	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	8,12%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	5,66%
5	SI0031109893	ALPETOIR POTOVALNA AGENCIJA DD.	Transport	SLOVENIJA	5,15%
6	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	5,10%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,78%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,67%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,62%
10	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	4,55%
11	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,53%
12	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,47%
13	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,61%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,19%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Trajne dobrine	SLOVENIJA	1,95%
16	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,87%
17	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	1,62%
18	SI0031117011	KR D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,84%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,46%
20	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	SLOVENIJA	0,42%
21	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,35%
		Depoziti			1,06%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,67%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,65%
3	SI0032103465	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,09%
4	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,45%

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) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 2) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 5) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA** je francoska družba, ki proizvaja luksuzne dobrine. Družba proizvaja in prodaja vrsto izdelkov, med drugim šampanjec, konjak, parfume, kozmetiko, kovčke, ure in nakit.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki

	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,34	6,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.683.952	53.882.981

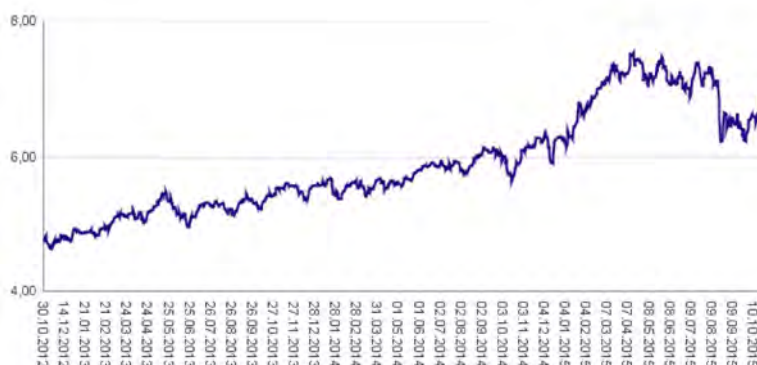
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,13%
v zadnjih 36 mesecih	+45,45%
v zadnjih 60 mesecih	+59,24%

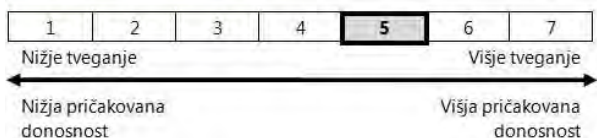
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

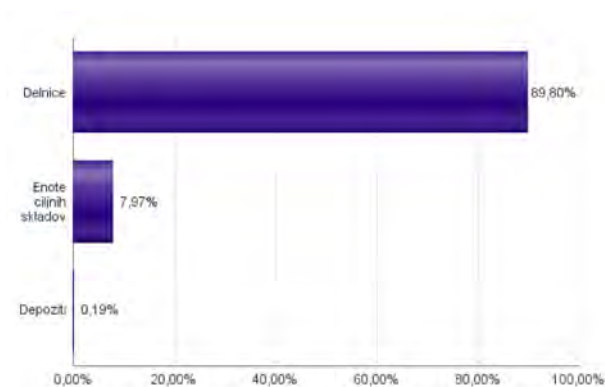


Tveganje in donos naložbe

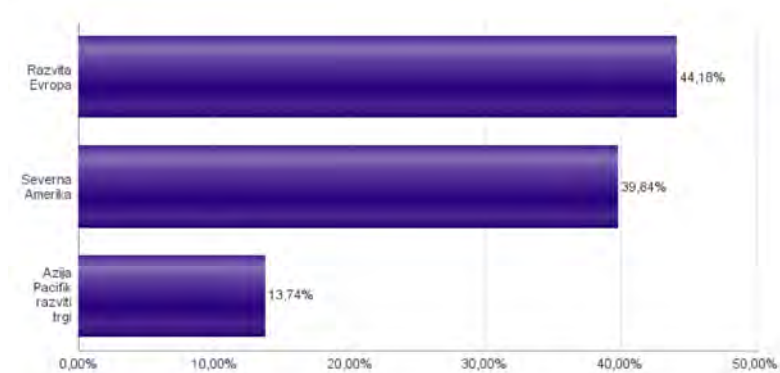


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

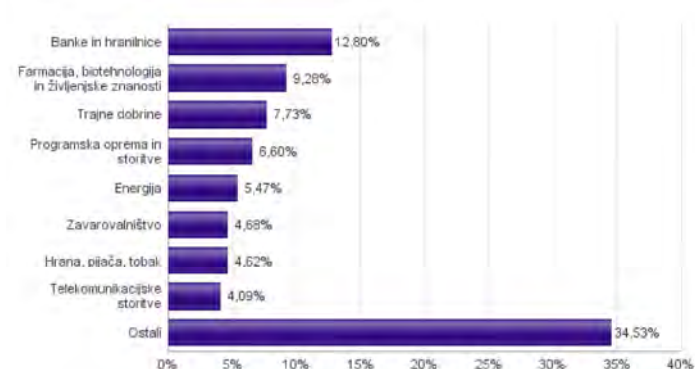
Sestava sredstev po tipih naložb



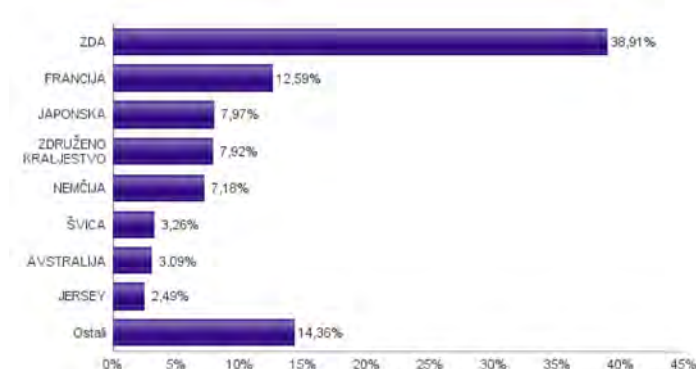
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,97%
2	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,09%
3	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,92%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,92%
5	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,84%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,78%
7	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	1,77%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,73%
10	GB00B1K3J408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
11	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,72%
12	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
13	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	1,60%
14	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,55%
15	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,46%
17	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,42%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,42%
19	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,42%
20	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,41%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,40%
22	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,37%
23	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,36%
24	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,35%
25	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,35%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,34%
27	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,33%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,32%
29	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	1,29%
30	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,28%
31	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
32	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,27%
33	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,26%
34	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,23%
35	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,23%
36	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,22%
37	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,21%
38	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,20%
39	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
40	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,16%
41	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,11%
42	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,09%
43	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,08%
44	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,08%
45	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,07%
46	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,06%
47	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,05%
48	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
49	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
50	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,03%
51	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,01%
52	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,00%
53	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	0,99%
54	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,98%
55	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,95%
56	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,94%
57	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,94%
58	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,94%
59	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,91%
60	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,90%
61	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,88%
62	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
63	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,86%
64	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,83%
65	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,81%
66	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,81%
67	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,80%
68	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,77%
69	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,76%
70	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,72%
71	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,71%
72	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,68%
73	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,67%
74	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,64%
75	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,59%
76	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,43%
77	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,41%
		Depoziti			0,19%

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) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA..
- 3) **Alphabet Inc** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 4) **Microsoft Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z razvijanjem in licenciranjem ter spletnim oglaševanjem. Družba podpira vrsto programskih proizvodov in storitev, med drugim operacijske sisteme za računalnike, telefone in druge naprave.
- 5) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,25	8,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.118.245	19.043.358

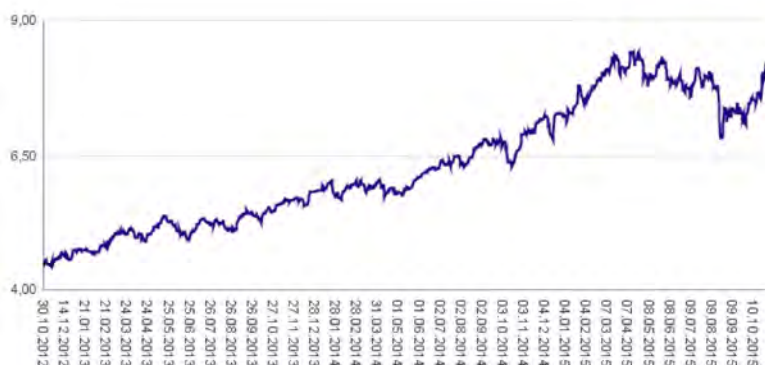
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+19,10%
v zadnjih 36 mesecih	+81,12%
v zadnjih 60 mesecih	+98,10%

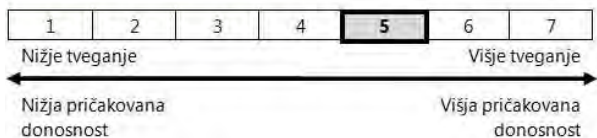
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

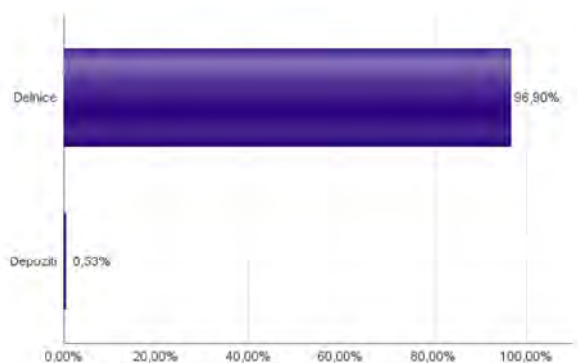


Tveganje in donos naložbe

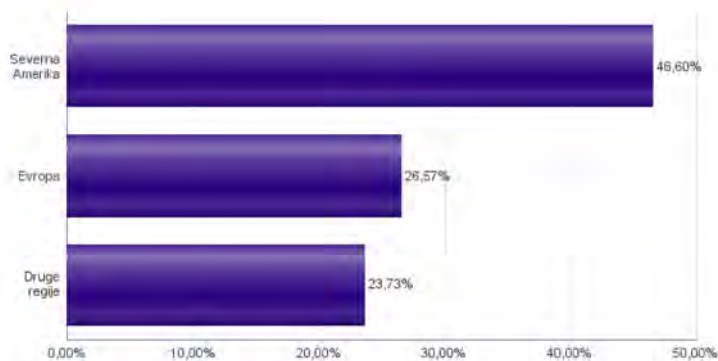


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

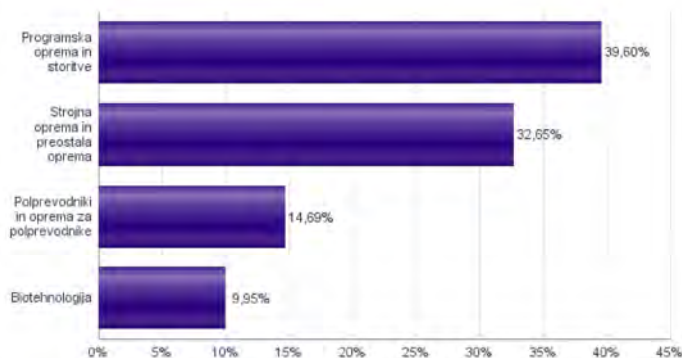
Sestava sredstev po tipih naložb



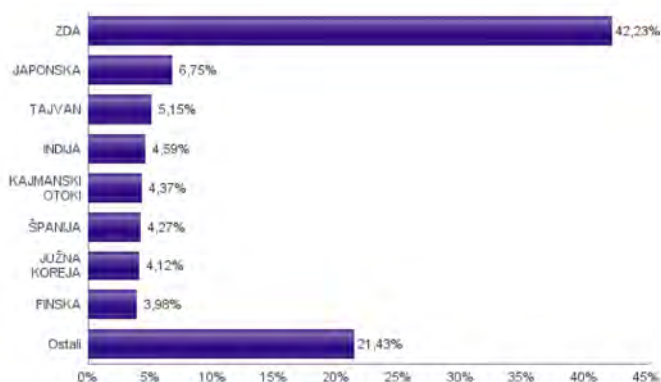
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	3,98%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,66%
3	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	3,44%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,40%
5	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,22%
6	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,91%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,60%
8	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,58%
9	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,55%
10	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,48%
11	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,45%
12	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,45%
13	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,41%
14	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,40%
15	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,39%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,31%
17	ES0171996012	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,26%
18	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,25%
19	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,19%
20	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,12%
21	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,09%
22	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,08%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
24	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,07%
25	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,02%
26	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	2,02%
27	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,01%
28	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
29	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,88%
30	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	1,82%
31	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,80%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,80%
33	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,79%
34	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,78%
35	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,78%
36	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,77%
37	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,72%
38	US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,49%
39	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
40	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,43%
41	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,34%
42	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,30%
43	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,20%
44	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,16%
45	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	1,09%
		Depoziti			0,53%

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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter 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.
- 3) **Gruma SAB** je mehiška družba, ki proizvaja, trži in prodaja prehrabene izdelke iz koruze, žita in drugih žitaric. Svoje izdelke tržijo v Južni in Severni Ameriki, ter Evropi in Aziji.
- 4) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 5) **Kia Motors Corporation** je avtomobilska družba iz Južne Koreje, ki proizvaja, prodaja in izvaža avtomobile, avtobuse, tovornjake in poslovna vozila. Družba izdeluje tudi avtomobilske dele in orodja.

[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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,00	5,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.981.111	17.694.568

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,81%
v zadnjih 36 mesecih	+1,12%
v zadnjih 60 mesecih	-5,71%

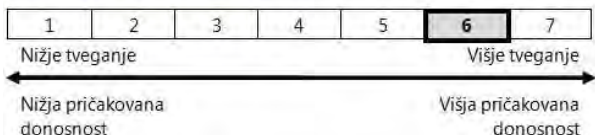
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

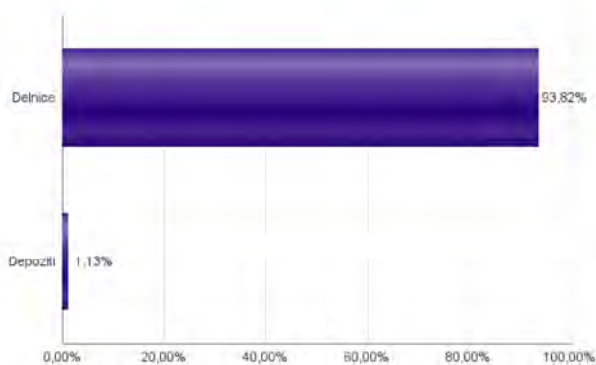


Tveganje in donos naložbe

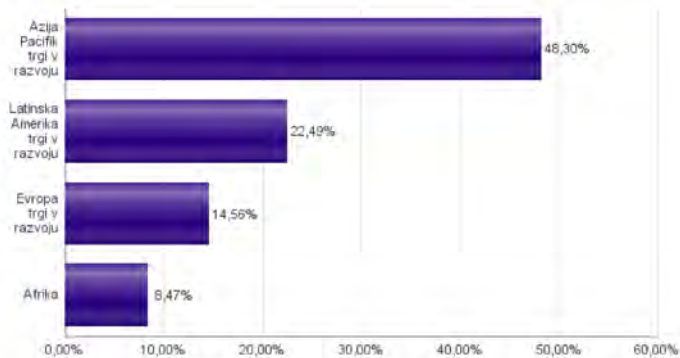


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je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

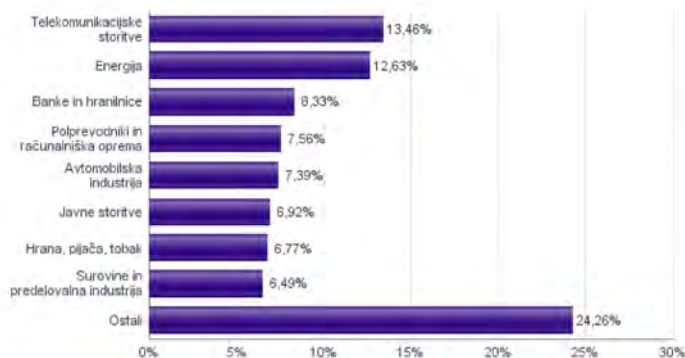
Sestava sredstev po tipih naložb



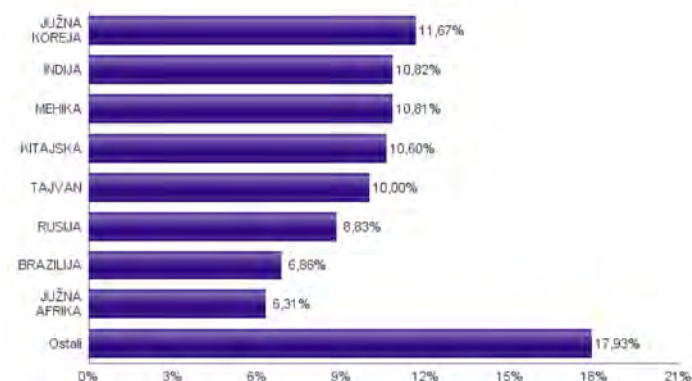
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,92%
2	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,80%
3	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,60%
4	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,58%
5	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,57%
6	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,52%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,51%
8	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,44%
9	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,38%
10	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,37%
11	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,32%
12	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,28%
13	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	2,25%
14	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,24%
15	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,23%
16	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,20%
17	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,18%
18	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	2,16%
19	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,11%
20	US29274F1049	ENERGIS S.A.	Javne storitve	ČILE	2,07%
21	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,01%
22	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,01%
23	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,97%
24	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,94%
25	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	1,90%
26	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,89%
27	US80585Y3080	SBERBANK PAO	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,88%
28	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,88%
29	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,81%
30	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,81%
31	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	1,76%
32	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,75%
33	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,74%
34	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	1,71%
35	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,66%
36	ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	1,62%
37	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,60%
38	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	1,54%
39	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,48%
40	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	1,46%
41	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,40%
42	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,36%
43	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	1,35%
44	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	1,32%
45	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,29%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,25%
47	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	1,20%
48	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJ	0,91%
49	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,62%
50	TRAABKNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,13%

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 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 zvezi NATO zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alfa Plam AD** proizvaja grelne naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.
- 4) **Messer Tehnogas** je od leta 1997 vodilno podjetje za proizvodnjo in trgovanje z industrijskimi, medicinskimi in specialnimi plini ter pripadajočo opremo, pa tudi opremo za rezanje in varjenje, na ozemlju Srbije in Črne gore.
- 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 produkte 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.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2015

Osnovni podatki

	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,25	1,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.473.854	5.590.706

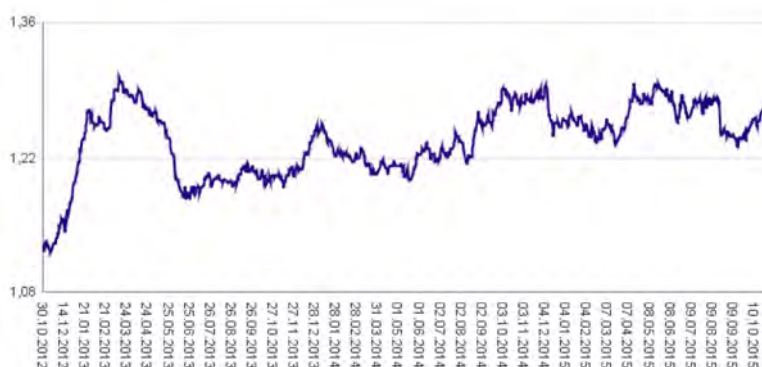
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,39%
v zadnjih 36 mesecih	+13,55%
v zadnjih 60 mesecih	-12,60%

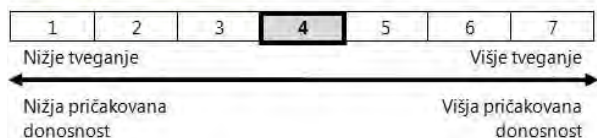
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

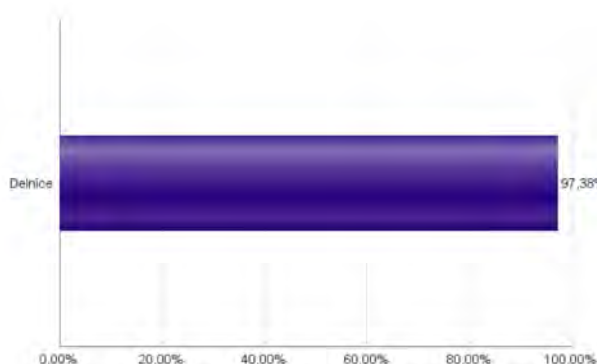


Tveganje in donos naložbe

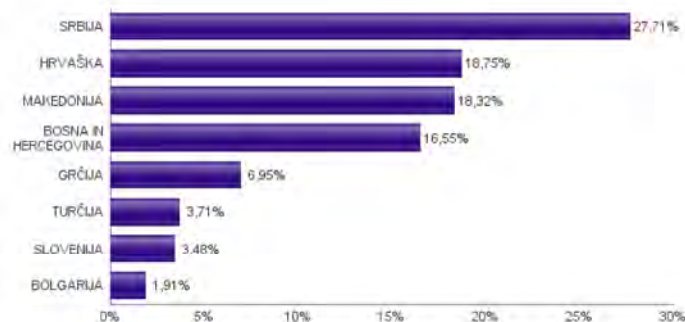


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

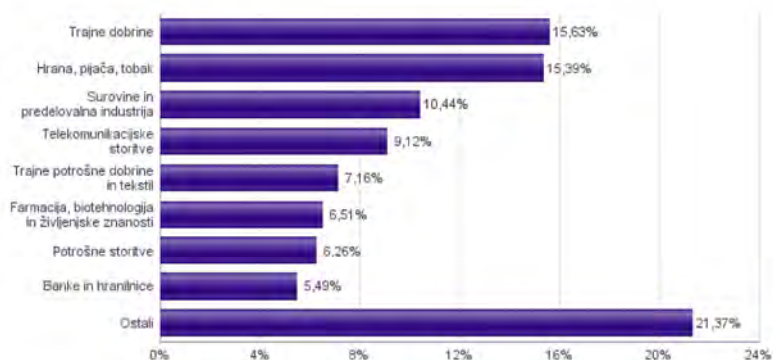
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,91%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,88%
3	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,84%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,56%
5	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,55%
6	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	3,52%
7	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,43%
8	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,39%
9	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,09%
10	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	3,04%
11	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,76%
12	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,59%
13	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,53%
14	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,47%
15	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,43%
16	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,28%
17	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,21%
18	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,17%
19	MKALK101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	2,09%
20	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,01%
21	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,91%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,91%
23	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,90%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,82%
25	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,79%
26	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,76%
27	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,76%
28	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,74%
29	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,69%
30	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,60%
31	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,55%
32	HRADRSPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,53%
33	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,52%
34	BAI00ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,50%
35	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,47%
36	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,35%
37	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,35%
38	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	1,26%
39	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,26%
40	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	1,23%
41	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,14%
42	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,10%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,10%
44	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,06%
45	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke in hranilnice	BOLGARIJA	0,85%
46	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,78%
47	MKUSJE101019	CEMENTARница USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,66%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS 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.

Podsklad 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. Podklad NLB Skladi – ZDA delniški 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) **Alphabet Inc** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 2) **Cummins Inc.** je ameriška družba, ki proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 3) **Home Depot, Inc.** je ameriški trgovec z izdelki za dekoracijo doma. Trgovine družbe nudijo tudi gradbene izdelke, izdelke za opremo doma ter izdelke za vrt in s tem povezane storitve.
- 4) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki preko podružnic doma in po svetu trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 5) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.

[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

30.10.2015

Osnovni podatki	30.09.2015	30.10.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,87	6,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.659.778	1.894.428

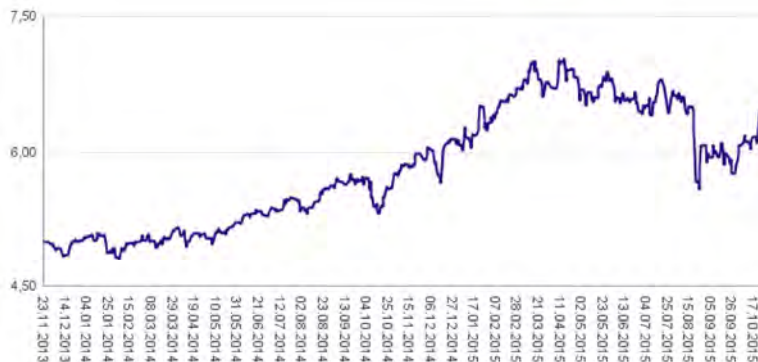
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,07%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

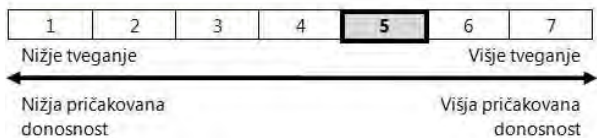
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

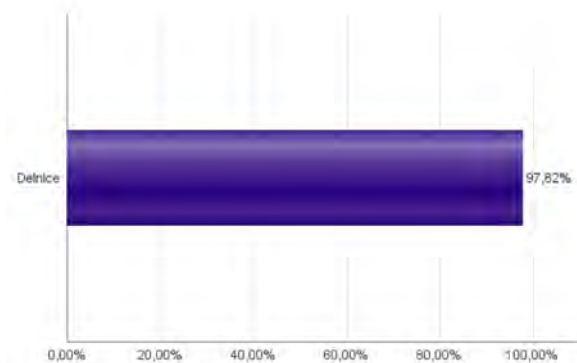


Tveganje in donos naložbe

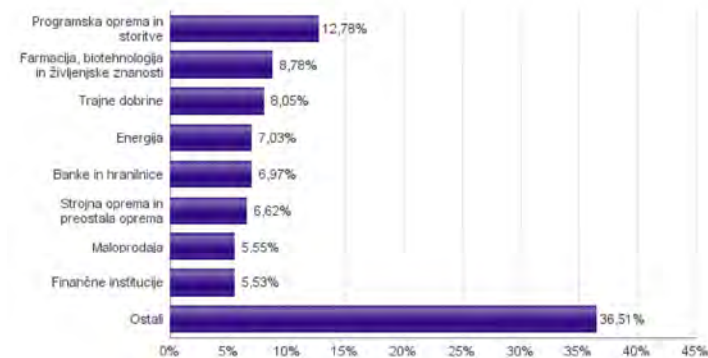


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da 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 30.10.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	4,06%
2	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,98%
3	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,96%
4	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,84%
5	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,73%
6	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,69%
7	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	2,67%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,66%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,65%
10	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	2,62%
11	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,59%
12	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,58%
13	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,47%
14	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,40%
15	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	2,38%
16	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,38%
17	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,35%
18	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,33%
19	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,33%
20	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,28%
21	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,27%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,18%
23	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,17%
24	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,17%
25	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,04%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,04%
27	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,02%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,96%
29	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,92%
30	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,91%
31	US00101J1060	ADT CORP	Poslovne storitve	ZDA	1,82%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,77%
33	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,76%
34	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,68%
35	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,64%
36	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,62%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,62%
38	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,58%
39	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,48%
40	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,43%
41	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,35%
42	US8873173038	TIME WARNER INC	Mediji	ZDA	1,19%
43	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,18%
44	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,10%
45	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,08%
46	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,06%
47	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,81%