



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

April 2016

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	57

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 kapitalskih trgih

Z rastjo cen nafte in surovin se je v aprilu krepil optimizem, posebno glede energetskih in surovinskih družb ter z energenti in surovinami bogatih držav. Tako ne čudi, da so bile med zmagovalci poleg brazilskih delnic, ki so po izjemni rasti v marcu porasle še za 10,6 % v aprilu, tudi ruske delnice, ki so pridobile skoraj 8 % vrednosti. Lepe donosnosti pa so zabeležile tudi banke, posebno evropske, ki so bile v preteklih mesecih na udaru vlagateljev. Zaradi vsega naštetega je tudi svetovni borzni indeks (MSCI ACWI) kljub negativnim učinkom, ki jih ima rast cen energentov in surovin prek višanja vhodnih stroškov na velik del gospodarstva, v preteklem mesecu porasel za natanko 1,0 %, od 11. februarja letos pa že za 13,9 %. Nekoliko višji, 1,2 % porast vrednosti je zabeležil evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600, medtem ko se je ameriški borzni indeks S&P 500 znižal za 0,3 %.

Cena nafte se je od 20. januarja, ko smo pri 26 dolarjih na sodček zabeležili najnižjo večletno točko, odbila nad 45 dolarjev za sodček. Ključen razlog za takšno rast je ob sicer rastočem povpraševanju na strani ponudbe, saj ameriška proizvodnja nafte iz skrilavca pri cenah nafte pod 50 dolarji za sodček v povprečju enostavno ni dobičkonosna. Posledično so se zmanjšale investicije teh družb v nove vrtime, kar se že kaže v padajoči proizvodnji nafte v ZDA. Po zadnjih napovedih naj bi se v letošnjem letu količina proizvedene nafte v ZDA znižala v povprečju za 800.000 sodčkov na dan (z 9,4 na 8,6 milijona sodčkov dnevno). Poleg nafte (+19,1 %) so se zvišale tudi cene preostalih surovin, in sicer aluminija (+11,0 %) in cinka (+8,0 %), kar se je odrazilo na visoki rasti tečajev delnic energetskih in surovinskih družb. Med vsemi ne gre spregledati 60,4 % rasti tečaja delnice energetskega podjetja Chesapeake Energy, s čimer so se vsaj začasno zmanjšala pričakovanja o morebitnem stečaju te družbe. Opazno so se zvišali tudi tečaji delnic podjetij, ki se ukvarjajo z rudarjenjem drugih surovin, med katerimi velja izpostaviti podjetje Freeport – McMoran, na račun boljših poslovnih rezultatov od pričakovanj pa se je okrepil tudi tečaj delnice aluminijskega proizvajalca Alcoa. Omenjeno se je odrazilo na kar 13,1 % porastu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Rast cene nafte je dvignila tudi tečaje delnic s surovinami in energenti bogatih držav. Rast tečajev brazilskih in ruskih delnic je doprinesla k rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, ki sredstva nalaga v delnice omenjenih držav.

Vrnitev optimizma na kapitalske trge je ob porastu cene nafte in drugih surovin ter ob hkratnem nadaljevanju denarnih spodbud s strani centralnih bank dvignila vrednosti enot premoženja globalno in panožno razpršenih delniških podskladov **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga v razvite regije, **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, in podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki v svoji sestavi vsebuje tudi delnice iz razvijajočih se trgov, ter tudi podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v obvezniške naložbe.

Dogajanje onkraj Atlantika so zaznamovale objave poslovnih rezultatov družb za prvo četrtletje leta 2016, ki so v povprečju presegle pričakovanja analitikov, kar je doprineslo k pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**. Med družbami, ki so pozitivno presenetile vlagatelje, velja izpostaviti Facebook, ki je ustvaril 52 % več prihodkov kot v prejšnjem četrtletju, in spletnega trgovca Amazona, ki je pozitivno presenetil analitike z najvišjim četrtletnim dobičkom (513 mio USD), predvsem na račun storitve v oblaku, ki jih ponuja podjetje. Po drugi strani so med 500 podjetij, ki so vključena v indeks S&P, s poslovnimi rezultati najbolj negativno presenetila tehnološka podjetja. Kot prvega med njimi velja omeniti družbo Apple, ki so mu prvič po letu 2003 upadli četrtletni prihodki glede na leto poprej, vlagatelji pa ostajajo zaskrbljeni, če bo družbi uspelo zajezi negativni trend upada prodaje iPhonov. Kapitalski trgi niso prizanesli niti Googlu (Alphabet), ki ni dosegel lastnih napovedi o dobičkonosnosti ter Microsoftu, ki je dosegel nižji dobiček kot v enakem obdobju lani. Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, ki med drugim nalaga tudi v delnice omenjenih družb, je posledično zabeležil 3,6 % upad vrednosti enote premoženja.

Na stari celini večje negotovosti pred bližajočim se junijskim referendumom o morebitnem izstopu Velike Britanije iz Evropske unije na kapitalskih trgih ni bilo zaznati. Več pozornosti je bilo usmerjene v preliminarne ocene gospodarske aktivnosti evroobmočja (PMI indeks), ki kažejo na počasno rast v začetku drugega četrtletja. Medtem ko Francija še vedno nekoliko zaostaja, pa ostale države z Nemčijo na čelu nadaljujejo z okrevanjem. Sicer skromna rast je vidna tako v proizvodnem kot tudi storitvenem sektorju, v obeh pa se zaposlenost počasi izboljšuje. Dodatno se je aprila povečalo zaupanje nemških vlagateljev in analitikov glede največjega evropskega gospodarstva. Izboljšan sentiment se je odrazil na zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**.

Z optimizmom na borzah se je nadaljevala selitev finančnih sredstev iz varnejših naložb v bolj tvegane. Najbolj varne evrske obveznice (bonitetna ocena vsaj AA) so tako aprila izgubile 0,8 % vrednosti, kar je ključen razlog za zgolj rahlo pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,1 %), ki pomemben del sredstev nalaga ravno v najbolj varne naložbe. Po drugi strani so v preteklem mesecu ponovno precej upadli pribitki obveznic z nižjo bonitetno oceno, kar je dvignilo vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,9 %). Če so pribitki dolarskih obveznic z nižjo bonitetno oceno od 11. februarja letos upadli v splošnem za približno 240 b.t., pa so pribitki obveznic energetskih oziroma surovinskih družb od takrat upadli že za približno 675 oziroma 360 b.t. Dolarske obveznice energetskih družb (s trajanjem 5 in nižjo bonitetno oceno) so tako od 11. februarja iz naslova znižanja pribitkov pridobile v povprečju kar 33,8 % vrednosti.

Optimizem vlagateljev se je med drugim odrazil tudi v južnoevropskih državah, med katerimi velja izpostaviti Španijo. V preteklosti sprejete strukturne reforme se namreč kažejo v upadanju stopnje brezposelnosti in ponovno bolj optimističnih Špancih ter posledično za evropske razmere hitri gospodarski rasti, ki je v letu 2015 znašala 3,2 %. Ob čedalje cenejšem zadolževanju tako ne čudi, da se od leta 2014 zvišujejo tudi cene tamkajšnjih nepremičnin (v zadnjem četrtletju 2015 za 4,5 % na letni ravni). Tečaji španskih delnic so tako v preteklem mesecu zabeležili 3,5 % porast vrednosti, pozitivne donosnosti pa so zabeležile tudi delnice ostalih obrobni evropskih držav, kot sta Turčija (+ 2,7 %) in Madžarska (+ 2,3 %). To je prispevalo k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Po drugi strani je 5,7 % upad vrednosti tečajev delnic s Poljske pomembno prispeval k negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**.

Kljub vsesplošnemu optimizmu se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** v preteklem mesecu znižala, k čemur je doprineslo znižanje tečajev delnic s Tajvana (-5,0 %) in Kitajske (-3,0%). Na upočasnjeno okrevanje kitajskega gospodarstva so opozorile objave o vnovičnem padcu dejavnosti v kitajski predelovalni industriji v aprilu, nekoliko manj spodbudne pa so bile tudi novice s kitajskega kreditnega trga.

Med panožnimi podskladi je rahlo znižanje vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** zabeležil porast vrednosti enote premoženja. V podjetniškem sektorju velja med farmacevtskimi družbami omeniti novico o preklicu prevzemne ponudbe ameriškega farmacevta Pfizer, ki naj bi prevzel prav tako ameriškega farmacevta Allergan. Lani novembra je bil namreč napovedan eden največjih prevzemov v farmacevtskem sektorju v zadnjih letih, katerega ocenjena vrednost je znašala 160 mrd USD. Preklic je, zanimivo, povzročil, porast tečaja delnice družbe Pfizer za 11 %, pričakovano pa je cena delnice Allergana, še do nedavnega tarče prevzema, upadla za 15 %.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Sarajevu (+3,4 %) in Turčiji (+2,7 %), medtem ko so se najbolj znižali tečaji delnic iz Republike Srpske (-3,2 %) in Makedonije (-2,2 %). Rahel porast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,04 %), pri katerem velja ob izboljšanju gospodarskih razmer v Rusiji in posledični rasti rublja ter ob lastniških spremembah s 17 % rastjo tečaja izpostaviti delnico družbe Gorenje.

V mesecu aprilu sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+ 13,1 %) in **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo** (+ 2,4 %), medtem ko je največje znižanje vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-3,6 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 2) **PetroChina Company Limited** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 3) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 4) **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.
- 5) **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.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,23	12,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.723.816	7.276.885

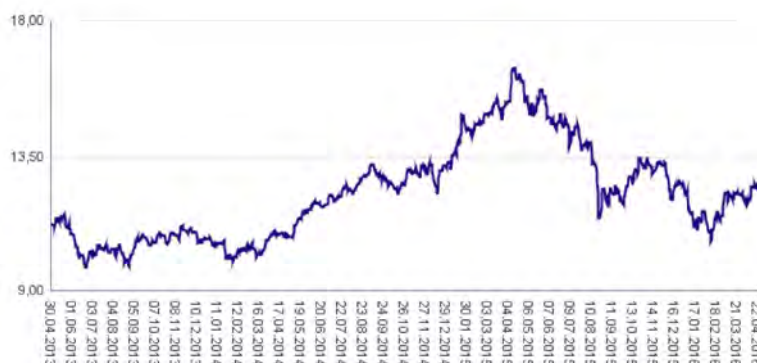
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-20,53%
v zadnjih 36 mesecih	+8,15%
v zadnjih 60 mesecih	+9,72%

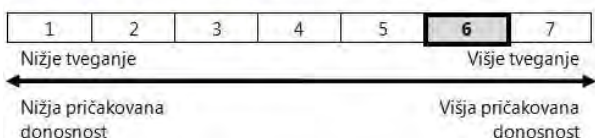
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

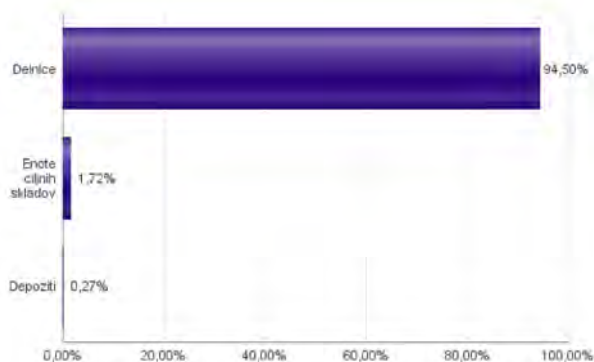


Tveganje in donos naložbe

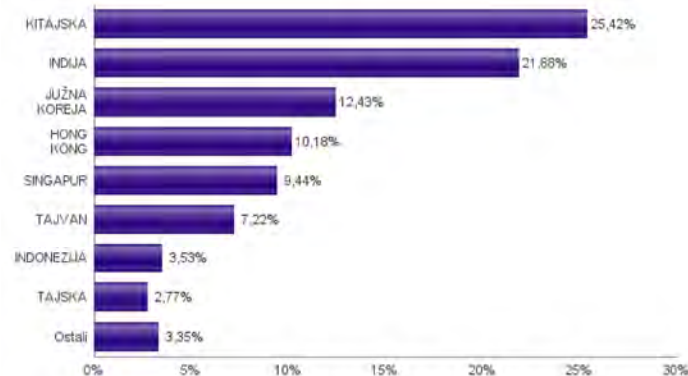


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote 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.

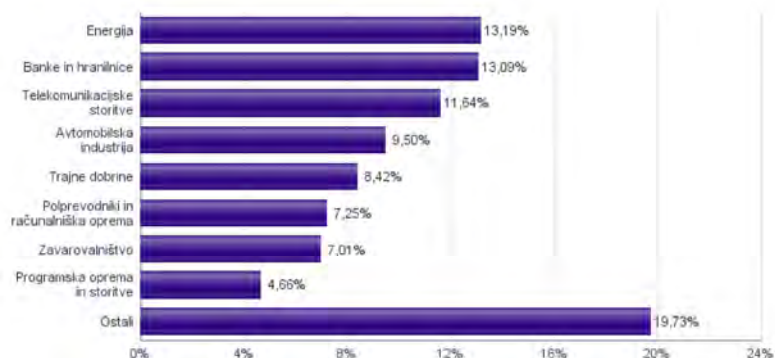
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,13%
2	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,96%
3	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,88%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,77%
5	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,70%
6	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,66%
7	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,53%
8	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,52%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,38%
10	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,27%
11	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	2,26%
12	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,24%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,17%
14	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,10%
15	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,08%
16	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	2,06%
17	SG9999006241	BROADCOM LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,06%
18	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,03%
19	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,03%
20	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,02%
21	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,00%
22	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,99%
23	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,94%
24	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,93%
25	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,90%
26	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,85%
27	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,85%
28	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,82%
29	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,81%
30	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,72%
31	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,71%
32	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,67%
33	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,67%
34	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,64%
35	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,63%
36	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,63%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,59%
38	SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD	Trajne dobrine	SINGAPUR	1,55%
39	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,53%
40	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,52%
41	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,50%
42	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,49%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,47%
44	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,47%
45	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,45%
46	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,40%
47	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,37%
48	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,22%
49	KR7028260008	SAMSUNG S&T CORP	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	1,09%
50	TH0955010002	MERMAID MARITIME PLC	Energija	TAJSKA	0,96%
		Depoziti			0,27%

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) **Meda AB** je švedsko farmacevtsko podjetje, ki je specializirano predvsem na področju farmacevtskih učinkovin za zdravljenje dihal, srca in ožilja, kožnih bolezni ter centralnega živčnega sistema.
- 2) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 3) **Arkema SA** je francosko podjetje, ki proizvaja vrsto izdelkov za kemično, gradbeno, avtomobilsko, farmacevtsko in tehnološko industrijo.
- 4) **Arris International Plc** je angleška družba, ki se ukvarja s telekomunikacijsko in zabavno tehnologijo. Dejavnosti družbe obsegajo storitve kabelskih, telefonskih in digitalnih satelitskih prenosov ter zagotavljanje storitev prenosa medijskih, glasovnih in internetnih (IP) podatkov za naročnike.
- 5) **DCP Midstream Partners LP** je ameriško podjetje, ki posluje na področju storitev pridobivanja, predelave, distribucije in hrambe zemeljskega plina. Družba se ukvarja tudi s pridobivanjem zemeljskega plina s pomočjo tehnologije lomljenja skrilavcev, logistiko in veleprodajo propana.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki

	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,97	7,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.976.121	18.583.989

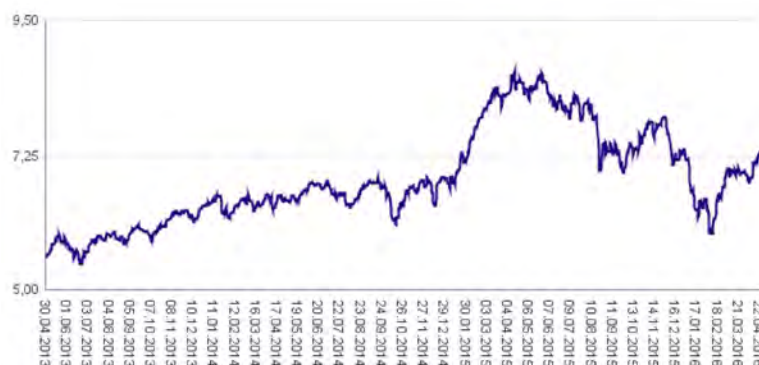
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,72%
v zadnjih 36 mesecih	+27,93%
v zadnjih 60 mesecih	+42,44%

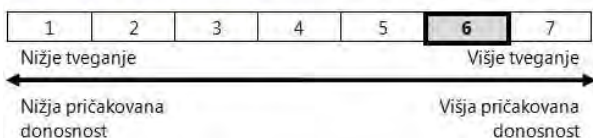
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

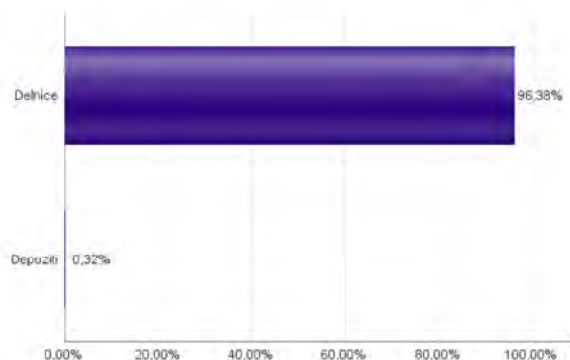


Tveganje in donos naložbe

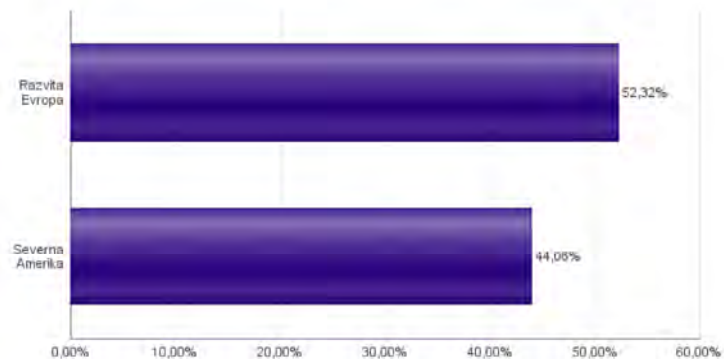


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

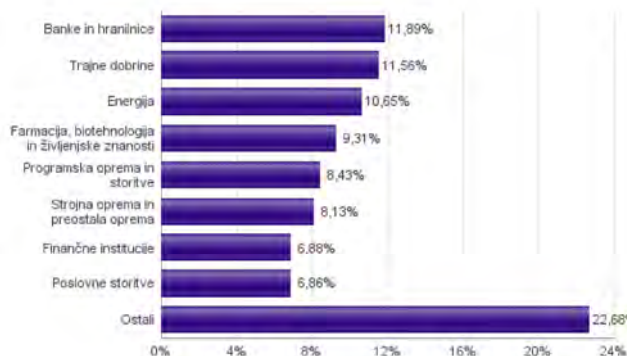
Sestava sredstev po tipih naložb



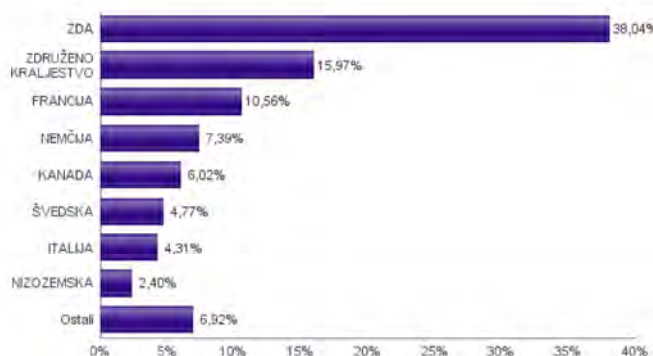
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	3,20%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	3,07%
3	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,77%
4	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,63%
5	US23311P1003	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	Energija	ZDA	2,58%
6	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,47%
7	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,42%
8	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,40%
9	US2578671016	RR DONNELLEY & SONS CO	Poslovne storitve	ZDA	2,40%
10	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	2,36%
11	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,32%
12	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	2,31%
13	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,31%
14	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,28%
15	DE0005501357	AXEL SPRINGER SE	Mediji	NEMČIJA	2,26%
16	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,24%
17	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,22%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
19	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	2,20%
20	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
21	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,12%
22	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,07%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,05%
25	IT0003029441	ENGINEERING SPA	Programska oprema in storitve	ITALIJA	2,02%
26	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,90%
27	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
28	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,85%
29	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
30	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,81%
31	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
32	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,74%
33	GB00BYMT0119	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
34	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,64%
35	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,63%
36	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,61%
37	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,57%
38	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,56%
39	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,53%
40	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,53%
41	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,50%
42	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,48%
43	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
44	US6994621075	PAREXEL INTERNATIONAL CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,47%
45	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
46	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,41%
47	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
48	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
		Depoziti			0,32%

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški sredstva nalaga samo v delnice družb iz omenjenih gospodarskih panog, ki jim koristijo demografska gibanja. Tudi v tem podskladu so naložbe svetovno razpršene, saj se ne želimo omejiti le na možnosti, ki jih nudijo družbe v posameznih regijah.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **St. Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 2) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 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) **Merck & Co. Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.
- 5) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,51	7,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.710.724	53.141.589

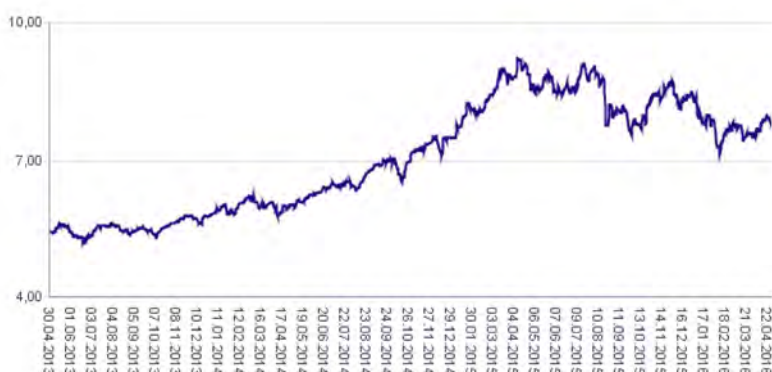
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,68%
v zadnjih 36 mesecih	+41,51%
v zadnjih 60 mesecih	+97,76%

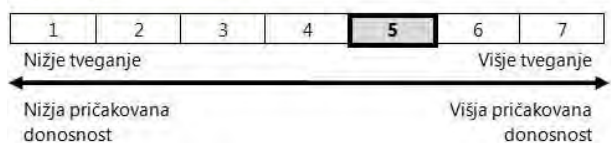
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

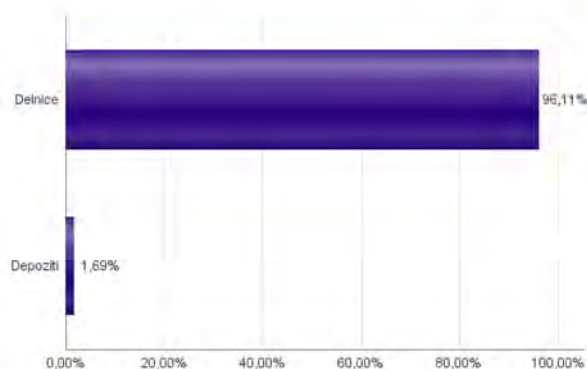


Tveganje in donos naložbe

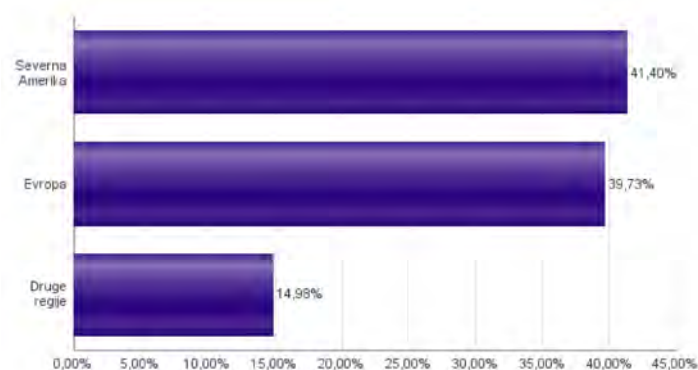


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

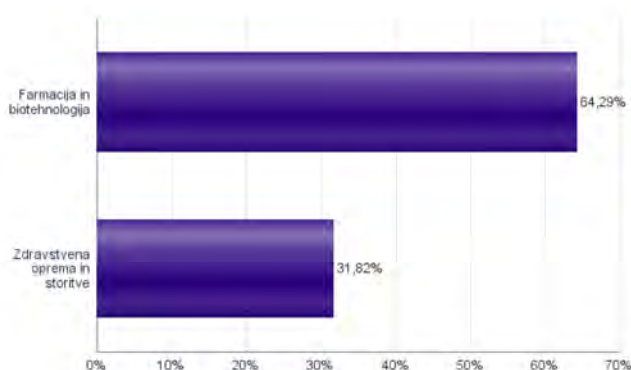
Sestava sredstev po tipih naložb



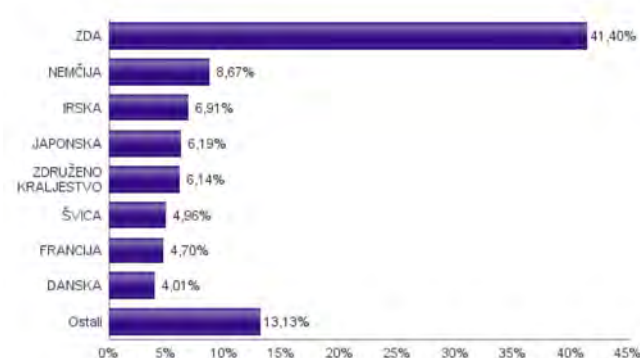
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,48%
2	IE008TNIY115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,82%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,81%
4	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
5	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,77%
6	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
7	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,75%
8	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,74%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
10	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,57%
11	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,56%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,56%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,51%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,48%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,41%
16	CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO	Zdravstvena oprema in storitve	KITAJSKA	2,27%
17	MYLS22500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	2,26%
18	AU000000OCSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,21%
19	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,19%
20	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,15%
21	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,14%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,13%
23	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,11%
24	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,05%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
26	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
27	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,96%
28	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,91%
29	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,90%
30	JP3160400002	EISAI CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,89%
31	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
32	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,84%
33	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,80%
34	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,76%
35	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,76%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,76%
37	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,73%
38	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,69%
39	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
40	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
41	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,53%
42	IE00BJ3V9050	ENDO INTERNATIONAL PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,53%
43	IE00BY9D5467	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,43%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,34%
45	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,13%
		Depoziti			1,69%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 5) **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.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki

	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,12	18,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	64.376.049	64.110.968

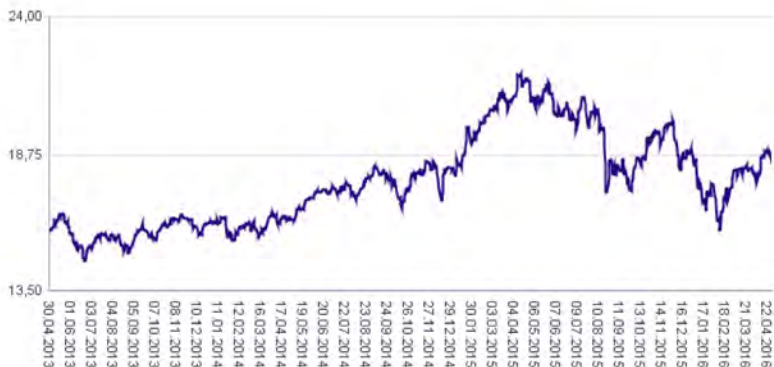
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,12%
v zadnjih 36 mesecih	+16,25%
v zadnjih 60 mesecih	+27,32%

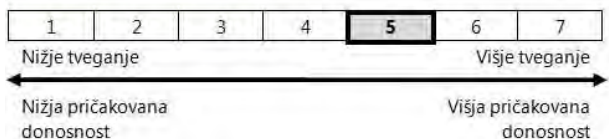
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

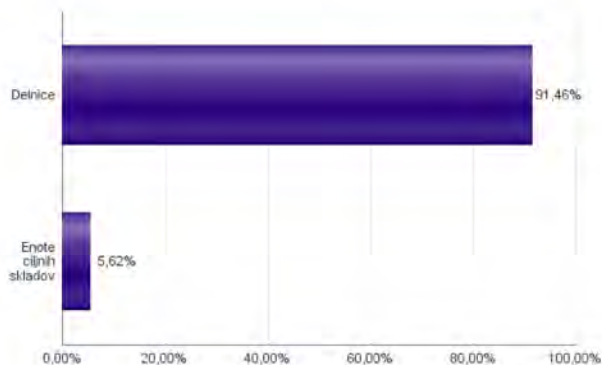


Tveganje in donos naložbe

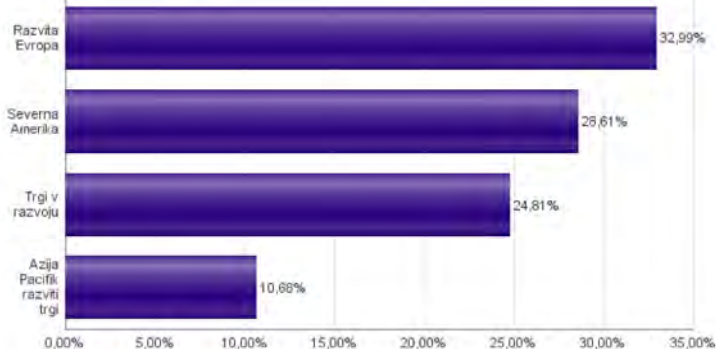


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

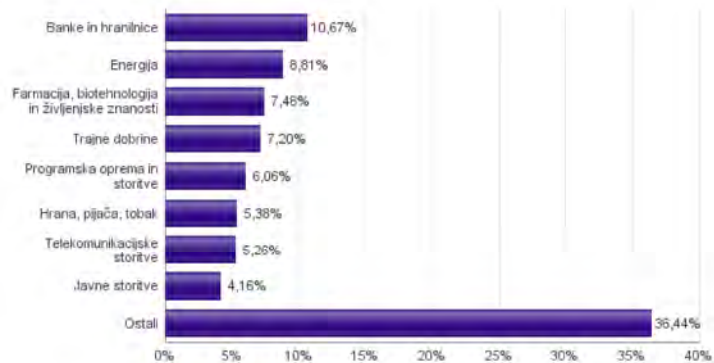
Sestava sredstev po tipih naložb



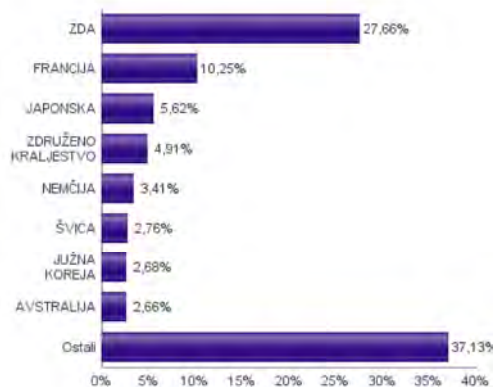
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,62%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,53%
3	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,43%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,40%
5	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,29%
6	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,29%
7	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,26%
8	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,24%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,24%
10	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILA	1,21%
11	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,20%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,19%
13	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,18%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,14%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,14%
16	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,13%
17	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,12%
18	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,11%
19	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,10%
20	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,06%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
22	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,02%
23	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,00%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,97%
25	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	0,97%
26	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,97%
27	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	0,96%
28	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,96%
29	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,95%
30	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,94%
31	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,94%
32	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
33	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	0,93%
34	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,92%
35	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,92%
36	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,91%
37	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	0,91%
38	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
39	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,86%
40	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,83%
41	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
42	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	0,82%
43	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,82%
44	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,82%
45	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,80%
46	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,78%
47	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,76%
48	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
49	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,75%
50	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	0,75%
51	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
52	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,74%
53	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,74%
54	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,74%
55	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
56	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,72%
57	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,71%
58	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,69%
59	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,69%
60	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,68%
61	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,68%
62	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,68%
63	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,68%
64	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,67%
65	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,63%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,63%
67	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,62%
68	GB00B1KJ3408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
69	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,62%
70	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,62%
71	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,62%
72	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,61%
73	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,60%
74	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,60%
75	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	0,60%
76	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,60%
77	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,59%
78	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,59%
79	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,58%
80	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,58%

Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	0,58%
82	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,57%
83	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,57%
84	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
85	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,56%
86	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,56%
87	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,56%
88	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,55%
89	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,54%
90	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,54%
91	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	0,54%
92	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,52%
93	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,52%
94	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,52%
95	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,51%
96	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,51%
97	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,50%
98	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,49%
99	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,49%
100	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
101	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
102	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,47%
103	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,47%
104	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,46%
105	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,46%
106	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,46%
107	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	0,46%
108	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilski industrija	JUŽNA KOREJA	0,46%
109	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilski industrija	INDIJA	0,46%
110	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,45%
111	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,45%
112	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,45%
113	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,45%
114	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,44%
115	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,43%
116	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,42%
117	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	0,41%
118	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJ	0,40%
119	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,37%
120	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,35%
121	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,35%
122	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,34%
123	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,34%
124	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,33%
125	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,30%
126	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,29%
127	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,27%
128	US29278D1054	ENERSIS CHILE SA	Javne storitve	ČILE	0,22%
129	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) **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.
- 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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma pošiljk po vsem svetu.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,07	6,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	200.308.191	203.051.521

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,90%
v zadnjih 36 mesecih	+12,00%
v zadnjih 60 mesecih	+25,26%

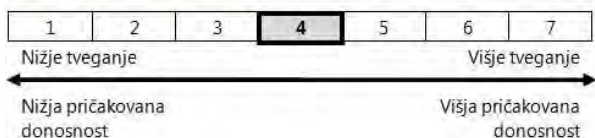
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

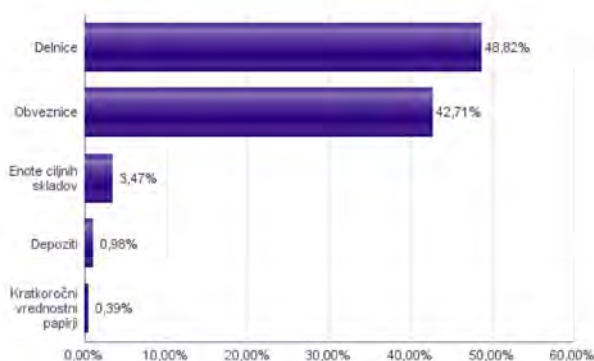


Tveganje in donos naložbe

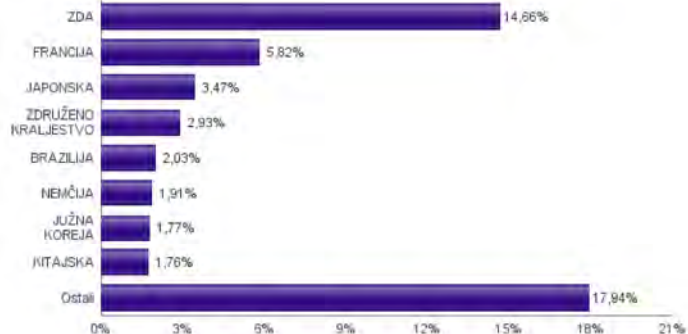


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

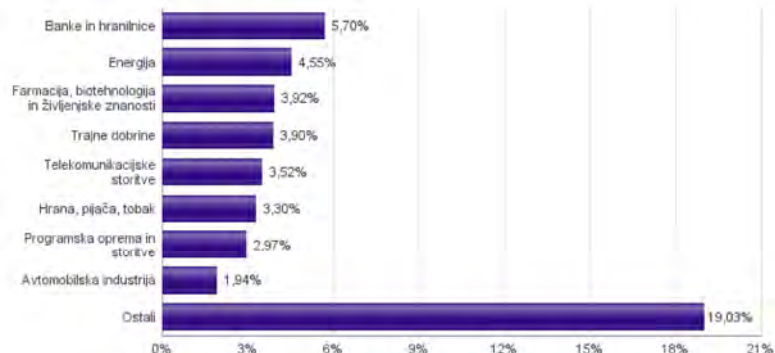
Sestava sredstev po tipih naložb



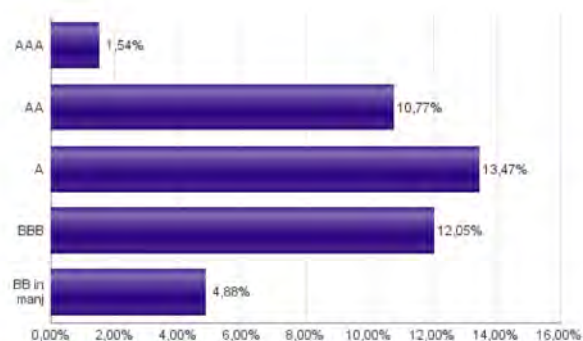
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,47%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,79%
3	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,74%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,74%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,70%
6	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,69%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,67%
8	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRILIJA	0,67%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
10	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,65%
11	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
12	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,63%
13	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,62%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,61%
15	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,61%
16	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,61%
17	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,60%
18	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,60%
19	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,59%
20	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,59%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,59%
22	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,58%
23	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,58%
24	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,58%
25	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,57%
26	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,56%
27	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,56%
28	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,56%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,56%
30	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,55%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,53%
32	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
33	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,53%
34	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
35	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,53%
36	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,52%
37	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,52%
38	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,52%
39	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ZDA	0,52%
40	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,52%
41	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
42	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,52%
43	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,51%
44	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,51%
45	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,50%
46	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,50%
47	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
48	US3682872078	GAZPROM PAO	RUSIJA	0,49%
49	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,49%
50	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,49%
51	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,48%
52	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,48%
53	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,48%
54	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,47%
55	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,47%
56	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,46%
57	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,46%
58	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
59	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,45%
60	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,44%
61	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	BRAZILIJA	0,44%
62	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,44%
63	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,43%
64	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,42%
65	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,42%
66	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
67	ZAEO00042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,41%
68	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,41%
69	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,39%
70	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	BRAZILIJA	0,39%
71	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	MEHIKA	0,39%
72	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,39%
73	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,39%
74	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,38%
75	TRATHYAC91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,36%
76	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,36%
77	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,36%
78	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,35%
79	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,35%
80	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,35%

Naložbe podsklada v obveznice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,08%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,76%
3	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRILIJA	1,75%
4	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,67%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
6	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,48%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
8	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,30%
9	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,23%
10	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,21%
11	AT0000A0G0G9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRILIJA	1,17%
12	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,16%
13	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,09%
14	XS1014539289	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
15	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,07%
16	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,06%
17	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
18	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,99%
19	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,96%
20	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,90%
21	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,90%
22	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,86%
23	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,84%
24	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,84%
25	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,82%
26	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,78%
27	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,77%
28	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,71%
29	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,69%
30	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,68%
31	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
32	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,64%
33	XS0428037740	SANOFI	FRANCIJA	0,62%
34	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,59%
35	XS0327237136	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,59%
36	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,58%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
38	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,58%
39	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	0,55%
40	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,52%
41	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	ŠPANIJA	0,52%
42	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,51%
43	XS1224002474	F VAN LANSHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,49%
44	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,47%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,40%
46	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,38%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,15%
48	SI0002100558	SDH, D.D.	SLOVENIJA	0,03%

Naložbe podsklada v delnice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,35%
82	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,34%
83	GB0081KJ408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
84	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,33%
85	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,32%
86	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,32%
87	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,32%
88	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,32%
89	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,32%
90	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,31%
91	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,30%
92	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,30%
93	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,30%
94	US2791581091	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	0,30%
95	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,29%
96	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,29%
97	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,28%
98	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,28%
99	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
100	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,28%
101	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,28%
102	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,28%
103	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,27%
104	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,27%
105	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,26%
106	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,23%
107	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,22%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,39%
		Depoziti		0,98%

***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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **Gazprom Pao** 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) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 4) **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.
- 5) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,37	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.022.094	9.072.722

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,08%
v zadnjih 36 mesecih	-2,31%
v zadnjih 60 mesecih	-13,22%

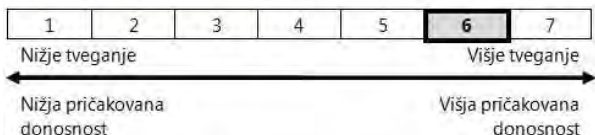
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

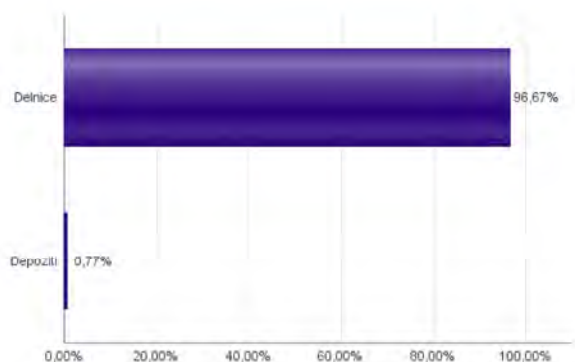


Tveganje in donos naložbe

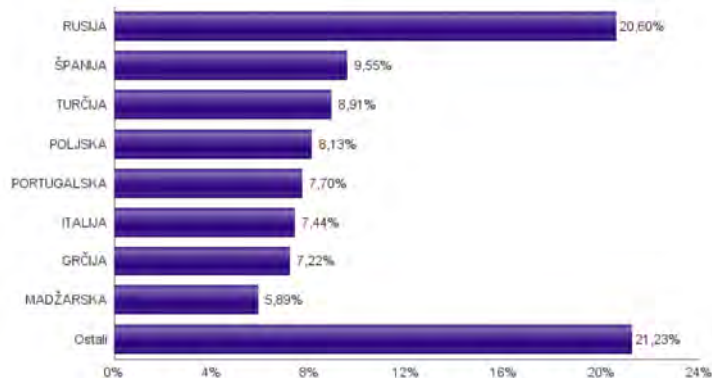


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

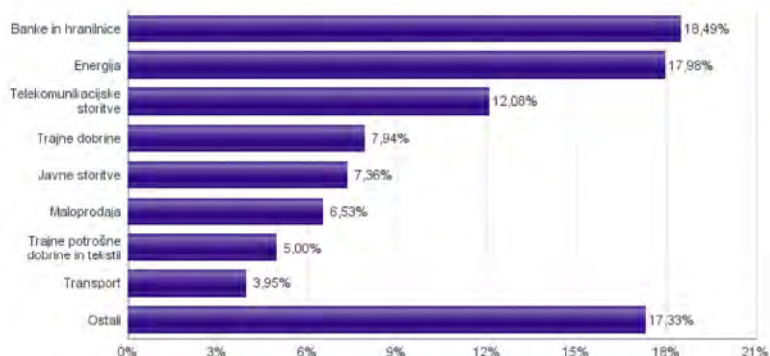
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	3,39%
2	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	3,30%
3	GR5282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,28%
4	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,25%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	3,25%
6	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,99%
7	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,99%
8	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,92%
9	LT0000102253	SIABULI BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	2,68%
10	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,64%
11	PTBPI0AM0004	BANCO BPT S.A.	Banke in hranilnice	PORTUGALSKA	2,63%
12	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,44%
13	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,43%
14	HRADRSAP0009	ADRS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,38%
15	GR5091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,27%
16	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,21%
17	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,20%
18	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,20%
19	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	2,15%
20	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,09%
21	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,06%
22	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,03%
23	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,00%
24	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	1,98%
25	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,97%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,92%
27	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	1,91%
28	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,84%
29	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	1,80%
30	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFFINE	Energija	TURČIJA	1,78%
31	TRAARCLK91H5	ARCELIC AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,75%
32	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,75%
33	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,74%
34	GR5419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,67%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,64%
36	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
37	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,63%
38	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,56%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,55%
40	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,48%
41	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,45%
42	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,41%
43	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,31%
44	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,17%
45	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,10%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,85%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,77%

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) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 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) **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.
- 4) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 5) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,11	3,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.537.675	5.467.012

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-14,20%
v zadnjih 36 mesecih	-13,67%
v zadnjih 60 mesecih	-30,72%

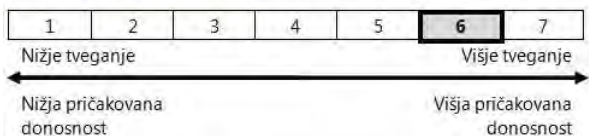
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

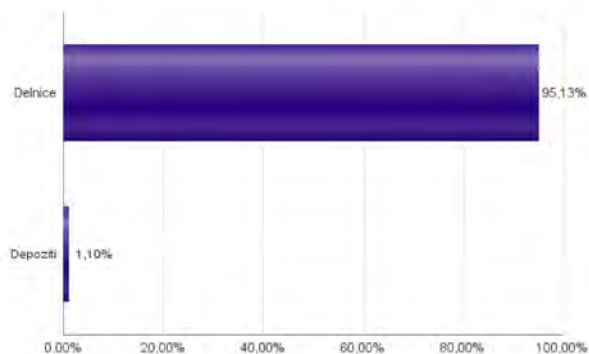


Tveganje in donos naložbe

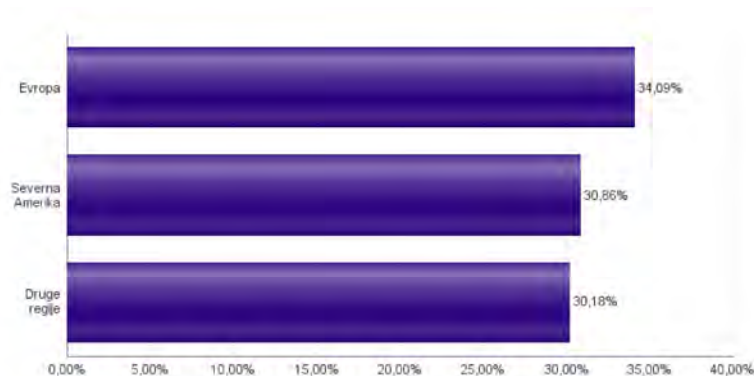


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

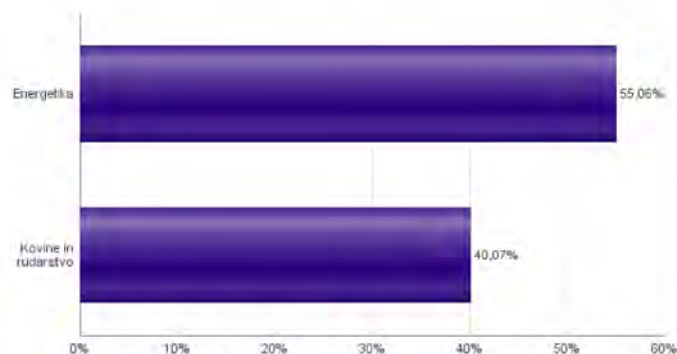
Sestava sredstev po tipih naložb



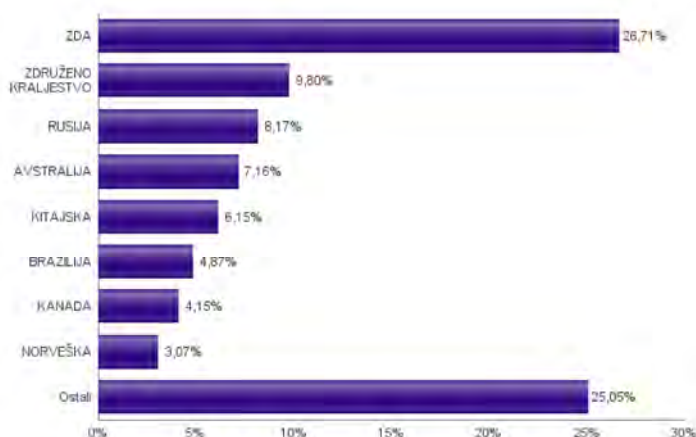
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,37%
2	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,02%
3	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
4	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,86%
5	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,84%
6	AT0000743059	OMV AG	Energetika	AVSTRILIJA	2,83%
7	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,77%
8	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,73%
9	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,63%
10	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,53%
11	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,51%
12	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,43%
13	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,39%
14	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,38%
15	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,34%
16	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,27%
17	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,23%
18	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
19	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	2,18%
20	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,17%
21	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,14%
22	US3682872078	GAZPROM PAO	Energetika	RUSIJA	2,08%
23	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,06%
24	US67812M2070	ROSNEFT OAO	Energetika	RUSIJA	2,03%
25	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,02%
26	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	2,00%
27	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,98%
28	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,97%
29	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,90%
30	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,78%
31	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	1,78%
32	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,73%
33	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
34	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,69%
35	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,67%
36	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,65%
37	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
38	US0138171014	ALCOA INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,63%
39	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,60%
40	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,56%
41	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,54%
42	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,53%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,31%
44	GB00000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
45	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,20%
		Depoziti			1,10%

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja 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.
- 2) **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.
- 3) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 4) **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.
- 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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,89	6,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.071.480	3.035.187

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,96%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

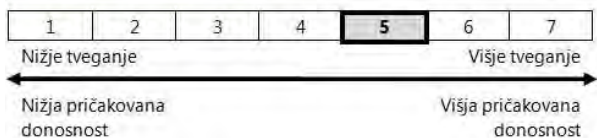
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

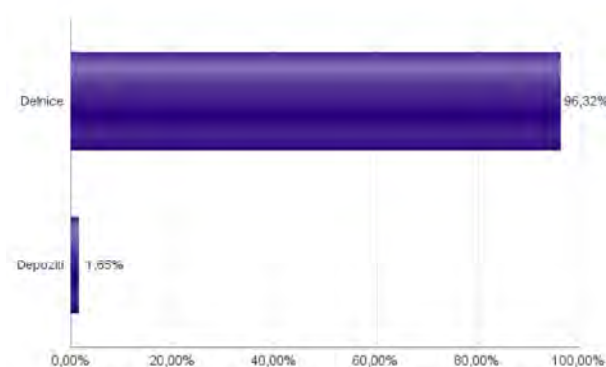


Tveganje in donos naložbe

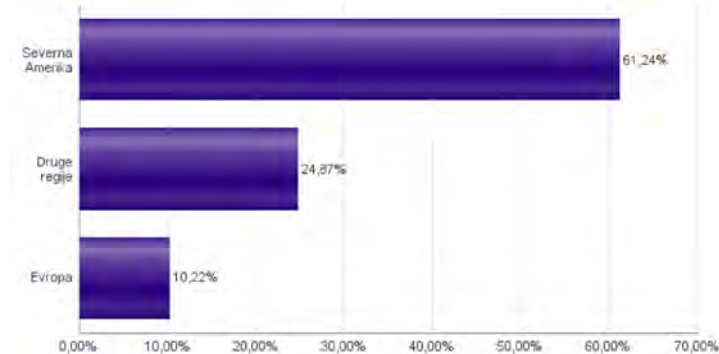


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

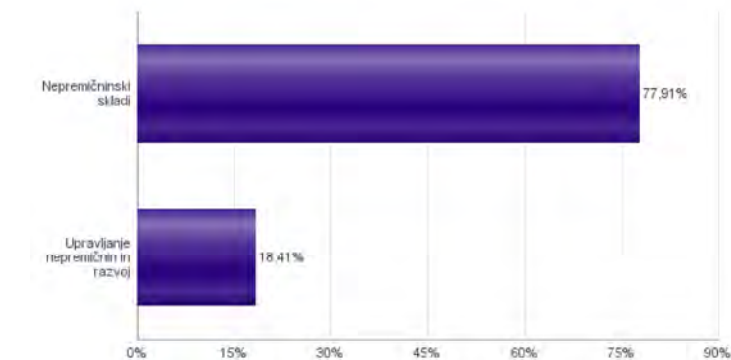
Sestava sredstev po tipih naložb



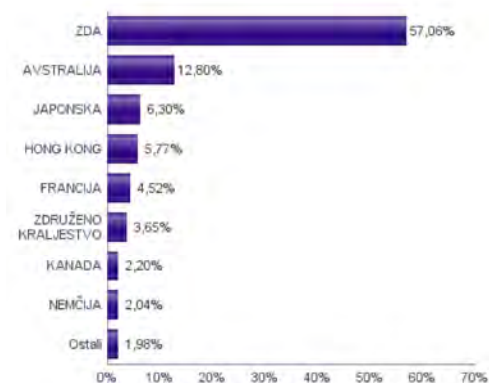
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	3,37%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,31%
3	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	3,27%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,25%
5	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,03%
6	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	3,03%
7	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,87%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,81%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,55%
10	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,52%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,51%
12	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,46%
13	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,39%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,38%
15	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,36%
16	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	2,30%
17	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,21%
18	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,20%
19	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,19%
20	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,19%
21	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,18%
22	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	2,18%
23	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	2,11%
24	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,08%
25	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,04%
26	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,04%
27	KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KAJMANSKI OTOKI	1,98%
28	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,98%
29	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
30	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,78%
31	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,72%
32	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
33	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,66%
34	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,66%
35	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,65%
36	US5543821012	MACERICH CO/THE	Nepremičninski skladi	ZDA	1,64%
37	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,60%
38	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,55%
39	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,48%
40	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,47%
41	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,47%
42	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,40%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,34%
44	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,29%
45	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,18%
		Depoziti			1,65%

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) **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.
- 2) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 3) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 4) **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.
- 5) **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.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,82	23,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.206.954	3.181.841

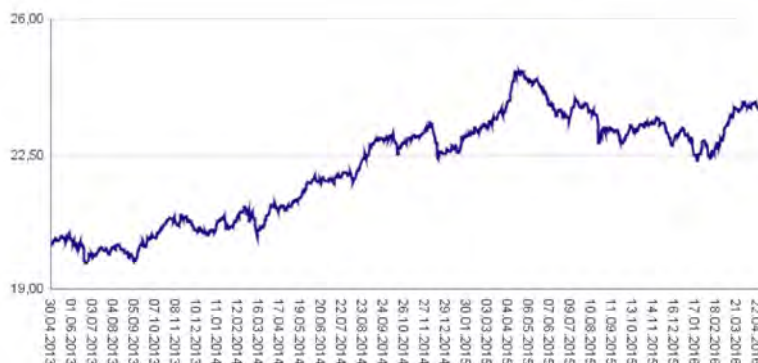
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,38%
v zadnjih 36 mesecih	+17,46%
v zadnjih 60 mesecih	+4,62%

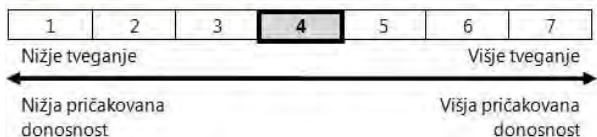
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

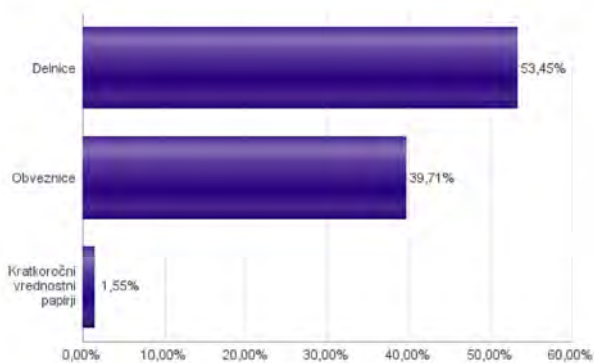


Tveganje in donos naložbe

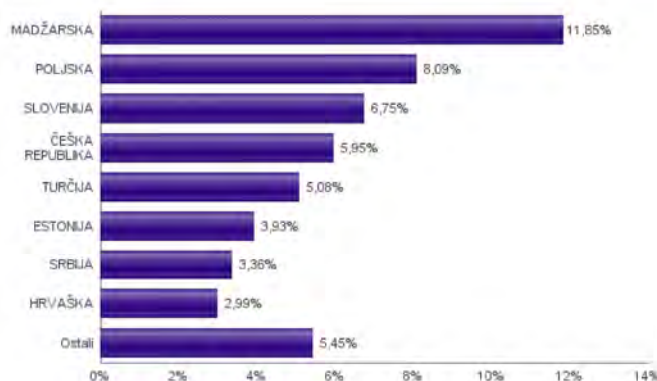


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se 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.

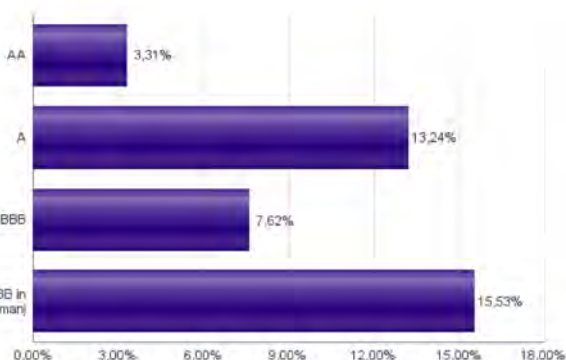
Sestava sredstev po tipih naložb



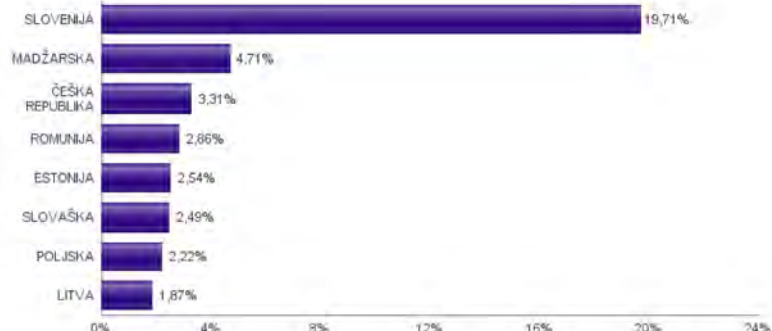
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFT800016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,64%
2	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	2,46%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,41%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,25%
5	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	2,16%
6	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,09%
7	CZ0005112300	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	2,05%
8	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,04%
9	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,99%
10	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,96%
11	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,88%
12	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČESKA REPUBLIKA	1,67%
13	HRADRSAPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,62%
14	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,61%
15	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,51%
16	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,48%
17	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,40%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,37%
19	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,35%
20	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,34%
21	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,33%
22	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TURČIJA	1,31%
23	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,25%
24	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,21%
25	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,19%
26	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,18%
27	PLPKO0000016	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,15%
28	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČESKA REPUBLIKA	1,12%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,11%
30	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČESKA REPUBLIKA	1,11%
31	PLPZU0000011	POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,09%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,08%
33	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,04%
34	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,00%
35	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAICT91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,55%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,88%
2	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,64%
3	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,59%
4	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,54%
5	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,49%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,41%
7	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,38%
8	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND	POLJSKA	2,22%
9	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,12%
10	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,95%
11	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,93%
12	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,87%
13	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČESKA REPUBLIKA	1,74%
14	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,66%
15	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,61%
16	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČESKA REPUBLIKA	1,58%
17	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,50%
18	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,36%
19	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,00%
20	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,69%
21	SI0002100558	SDH, D.D.	SLOVENIJA	0,54%

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 dosvetja. 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) **Gazprom Pao** 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.
- 2) **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.
- 3) **L Brands Inc.** je ameriška družba, ki prodaja žensko perilo in oblačila pod blagovno znamko Victoria's Secret ter izdelke za lepoto in nego v okviru blagovne znamke Bath & Body Works.
- 4) **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.
- 5) **Avis Budget Group** je globalno podjetje s sedežem v ZDA, ki se ukvarja z posojanjem vozil. V lasti imajo znamke Avis, Budget in Zipcar, delujejo pa v Evropi, Ameriki, Avstraliji, Aziji in Afriki.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,59	5,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.546.308	6.667.435

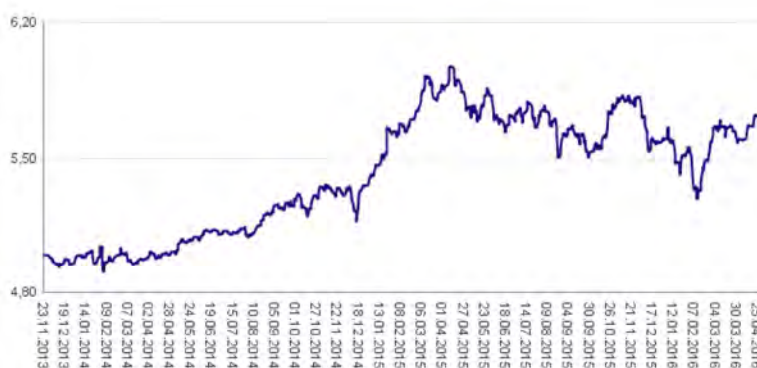
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,88%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

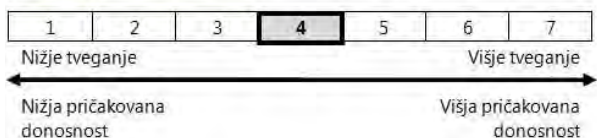
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

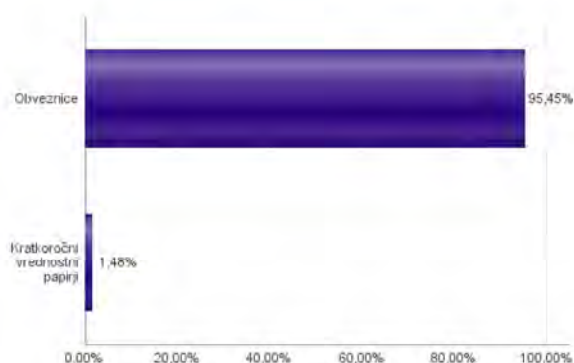


Tveganje in donos naložbe

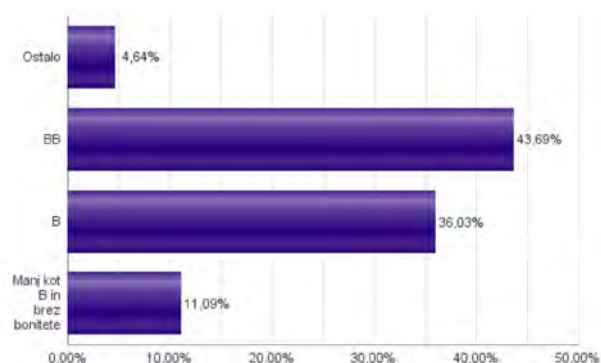


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

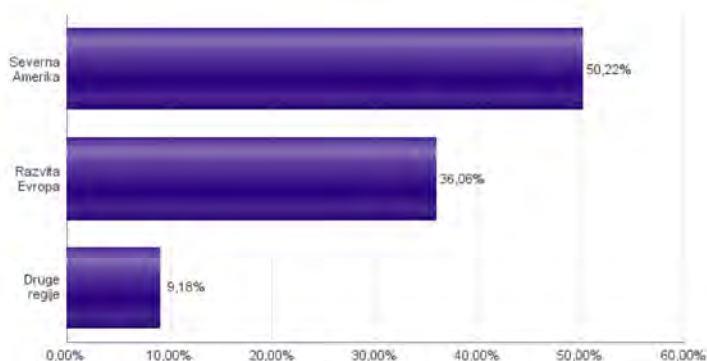
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	3,26%
2	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	2,92%
3	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,85%
4	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,74%
5	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,73%
6	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B	2,71%
7	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,71%
8	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	2,68%
9	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	2,67%
10	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B	2,66%
11	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	2,65%
12	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,63%
13	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,63%
14	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,60%
15	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,53%
16	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER S.A.P. DE C.V.	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	2,48%
17	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,39%
18	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,35%
19	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,35%
20	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,31%
21	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,28%
22	DE000A0GV576	UT2 FUNDING PLC	CMZB 5.321 06/30/16	IRSKA	BB	2,20%
23	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,18%
24	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	CCC	2,17%
25	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	FNCIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,14%
26	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,13%
27	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	2,13%
28	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,06%
29	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,05%
30	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,04%
31	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 12/29/49	KOLUMBIJA	B	2,01%
32	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,82%
33	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,79%
34	XS0955817738	CERAMTEC GROUP GMBH	FAENNZ 8 1/4 08/15/21	NEMČIJA	CCC+	1,64%
35	XS0547019777	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC	ARGID 9 1/4 10/15/20	IRSKA	CCC+	1,58%
36	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,58%
37	XS0503453275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 5 7/8 04/20/17	MADŽARSKA	BB	1,57%
38	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,55%
39	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB-	1,45%
40	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	1,07%
41	XS1061175607	CGG SA	CGGFP 5 7/8 05/15/20	FRANCIJA	CCC	1,02%
42	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	1,01%
43	XS0972758741	ROMANIA	ROMANI 4 5/8 09/18/20	ROMUNIJA	BBB-	0,81%
44	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	0,67%
45	FR0010941690	AREVA S.A.	CEIFP 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	0,67%
46	XS1015212811	BMW FINANCE NV	BMW 1 5/8 07/17/19	NIZOZEMSKA	A+	0,64%
47	DE000A1KQ1E2	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 9 1/4 04/15/18	NEMČIJA	CCC+	0,33%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,48%

*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) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **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.
- 3) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 4) **KIG – Krankenanstalten Immobiliengesellschaft MBH** je neprofitna organizacija, ki spodbuja javno blaginjo. Njena glavna organizacijska naloga je izgradnja, delovanje ter upravljanje regionalnih bolnišnic na avstrijskem Štajerskem.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,24	6,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	73.987.913	74.235.262

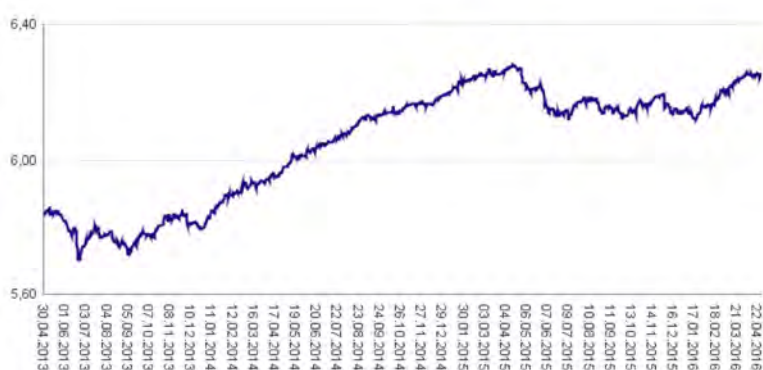
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,12%
v zadnjih 36 mesecih	+6,96%
v zadnjih 60 mesecih	+21,18%

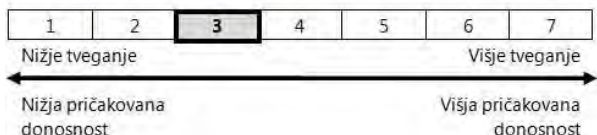
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

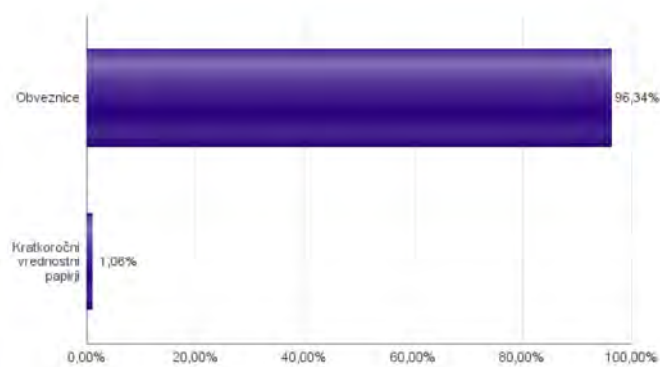


Tveganje in donos naložbe

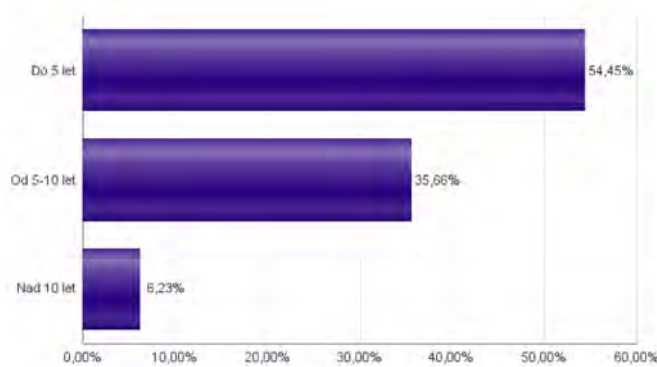


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

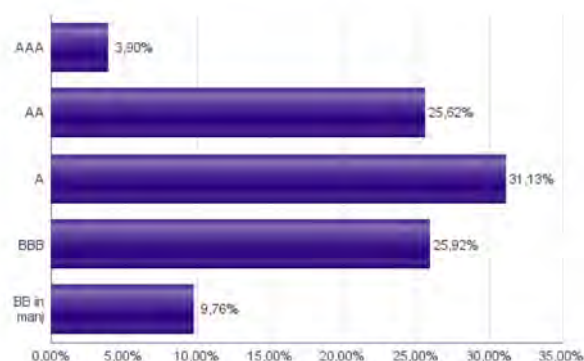
Sestava sredstev po tipih naložb



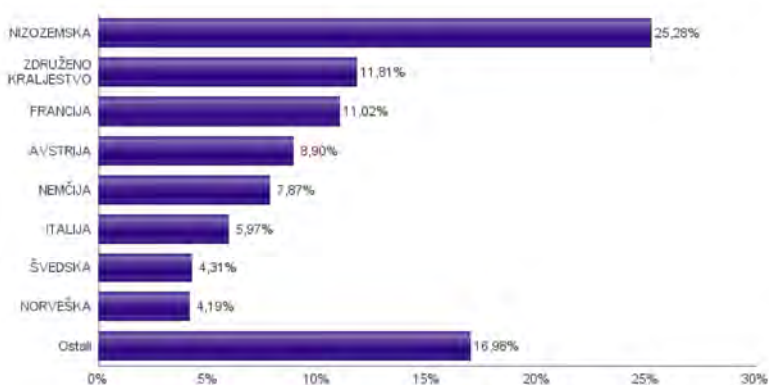
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	3,86%
2	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA	3,61%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,56%
4	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRIJA	AA	3,56%
5	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA	3,40%
6	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A-	3,03%
7	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,97%
8	XS0223383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,82%
9	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,75%
10	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	2,52%
11	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,50%
12	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,47%
13	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 3 1/2 02/14/22	NIZOZEMSKA	AA	2,40%
14	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,38%
15	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,36%
16	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	A-	2,36%
17	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,32%
18	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,26%
19	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	2,25%
20	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	2,20%
21	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,16%
22	XS1224002474	F VAN LANSHOT BANKIERS	LANSNA 0,275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	2,15%
23	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,11%
24	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,99%
25	XS1014539289	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ABBAY 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,97%
26	XS0428037740	SANOFI	SANFP 4 1/2 05/18/16	FRANCIJA	AA	1,97%
27	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	1,95%
28	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,93%
29	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,91%
30	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB+	1,86%
31	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,77%
32	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,75%
33	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,71%
34	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	1,61%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,56%
36	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,54%
37	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	1,48%
38	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,47%
39	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,35%
40	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB+	1,11%
41	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,07%
42	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	0,93%
43	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	0,93%
44	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,88%
45	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,58%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,51%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,32%
48	SI0002100558	SDH, D.D.	SOS2E	SLOVENIJA	A-	0,18%
49	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,06%

*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) **Publicis Groupe SA** je mednarodno oglaševalsko podjetje. Ponuja širok spekter storitev marketinškega oglaševanja, svetovanja strankam, odnose z javnostjo in druge povezane storitve. Podjetje deluje v več kot 100 državah, s sedežem v Franciji.
- 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) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 4) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki

	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,13	5,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.838.426	20.966.427

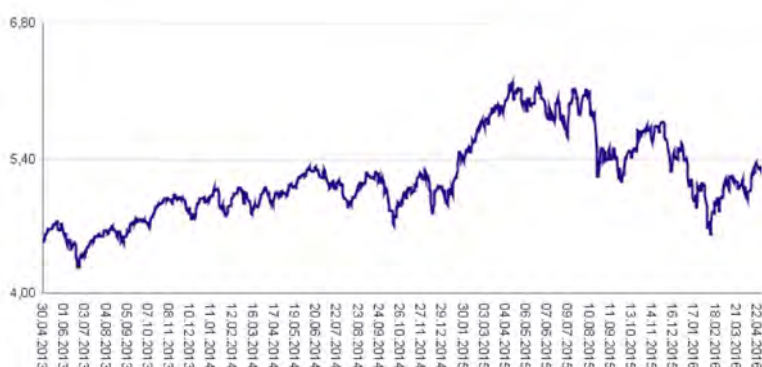
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,23%
v zadnjih 36 mesecih	+14,85%
v zadnjih 60 mesecih	+19,29%

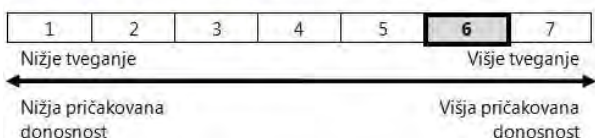
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

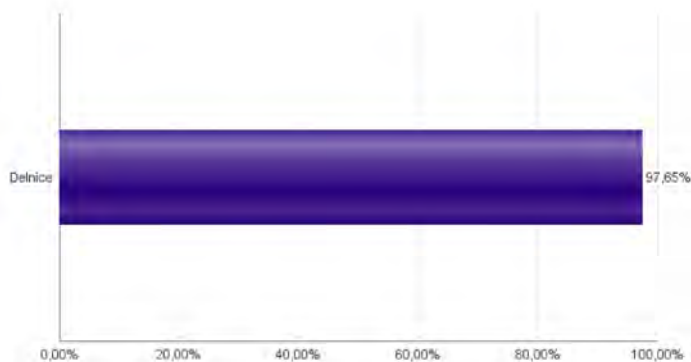


Tveganje in donos naložbe

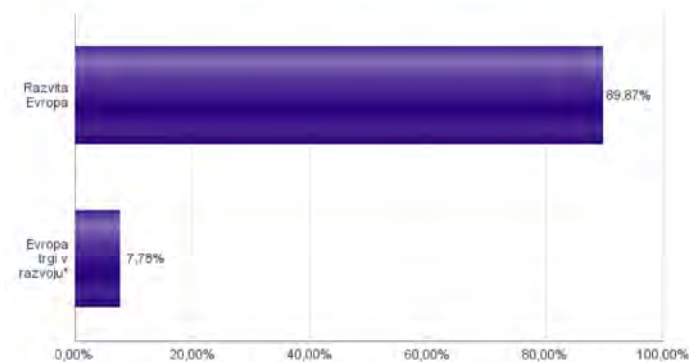


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po regijah

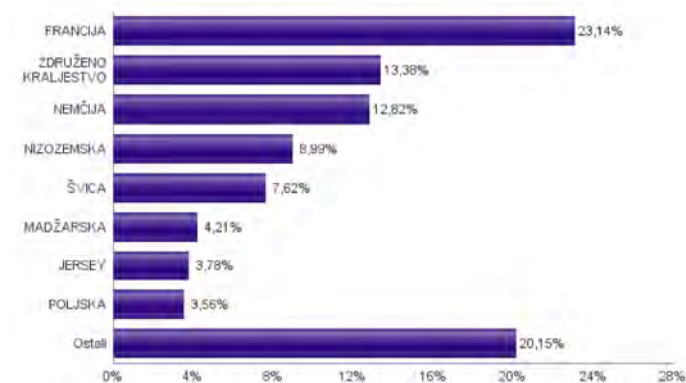


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	2,68%
2	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,42%
3	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,29%
5	PLS0FTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,29%
6	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,28%
7	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,19%
8	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,14%
9	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,13%
10	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	2,13%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,10%
12	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
13	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,09%
14	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,07%
15	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
16	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,03%
17	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	1,99%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,96%
19	JE00B2QK0Y57	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,95%
20	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
21	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,93%
22	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,88%
23	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,86%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,84%
25	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,84%
26	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,82%
27	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,78%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,77%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,70%
30	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,69%
31	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	1,68%
32	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
33	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,61%
34	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,61%
35	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,61%
36	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
37	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVIČA	1,55%
38	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,47%
39	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,46%
40	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,43%
41	NL0000235190	AIRBUS GROUP	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	1,39%
42	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,35%
43	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,34%
44	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,34%
45	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,27%
46	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,24%
47	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,23%
48	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
49	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
50	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,10%
51	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,07%
52	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,01%
53	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,00%
54	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
55	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,92%
56	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,92%
57	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	0,86%
58	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVIČA	0,75%
59	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	0,59%

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) **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) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,80	3,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.263.901	13.276.876

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,30%
v zadnjih 36 mesecih	+82,38%
v zadnjih 60 mesecih	+48,06%

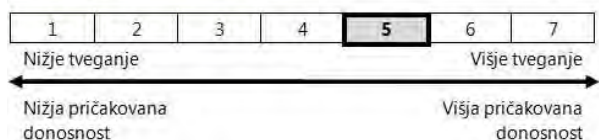
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

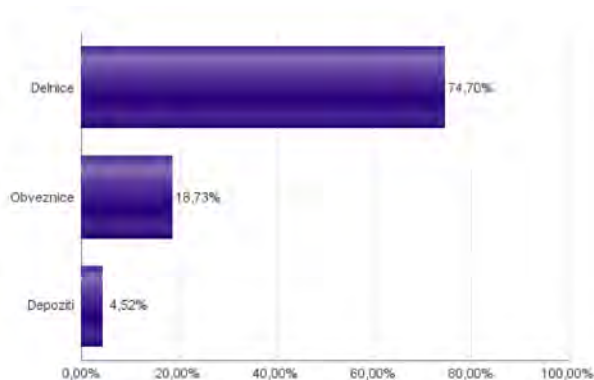


Tveganje in donos naložbe

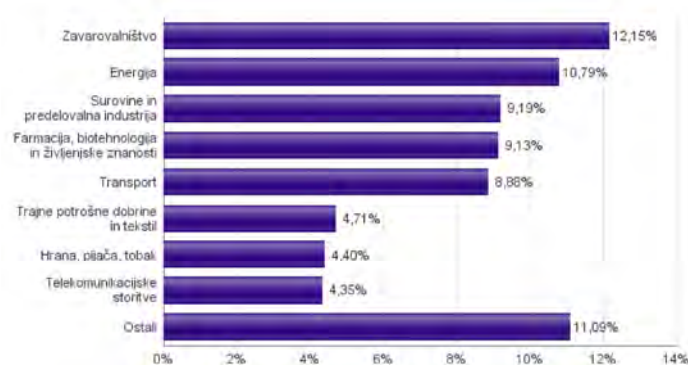


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,13%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	8,61%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	7,53%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	7,00%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,20%
6	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,62%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,35%
9	SI003110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,34%
10	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,89%
11	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,68%
12	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,55%
13	RSKOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,41%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,19%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,18%
16	SI0031117011	KR D.D.	Nepremičnine	SLOVENIJA	0,90%
17	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	SLOVENIJA	0,52%
18	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,51%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,38%
		Depoziti			4,52%

Naložbe podsklada v obveznice 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,53%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,29%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	4,79%
4	SI0002100558	SDH, D.D.	SLOVENIJA	1,12%

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** 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.
- 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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehransko in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 5) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.04.2016

Osnovni podatki

	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,41	6,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.134.514	48.840.752

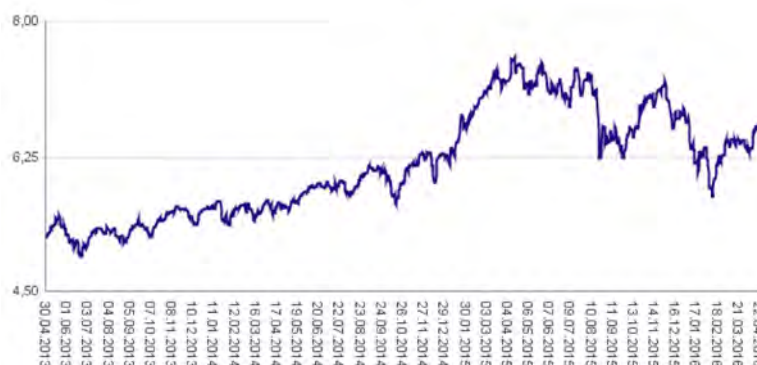
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,99%
v zadnjih 36 mesecih	+23,95%
v zadnjih 60 mesecih	+40,80%

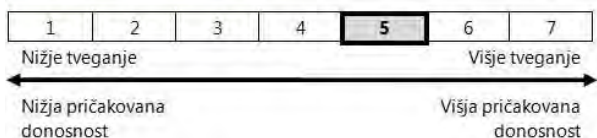
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

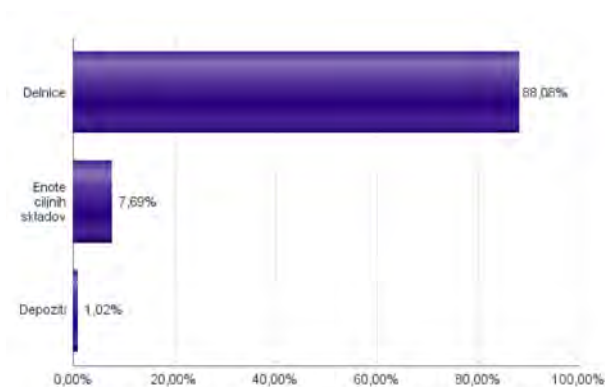


Tveganje in donos naložbe

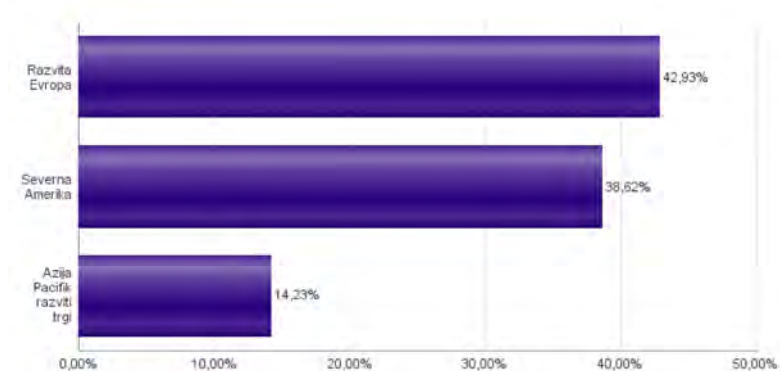


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

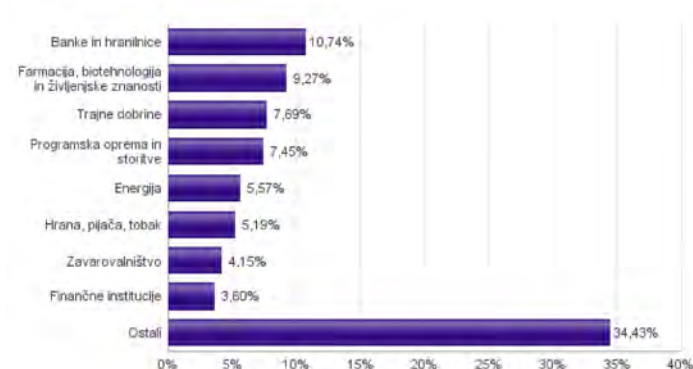
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,69%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,14%
3	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,82%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,78%
5	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,73%
6	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,71%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,61%
8	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,59%
9	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
10	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	1,53%
11	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,49%
12	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	1,49%
13	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,46%
14	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,44%
15	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,42%
16	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,42%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,41%
19	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,38%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,37%
21	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,37%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
23	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,37%
24	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,36%
25	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,34%
26	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,32%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,31%
28	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,30%
29	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,29%
30	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,29%
31	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,27%
32	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,27%
33	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,25%
34	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
35	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
36	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,22%
37	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,22%
38	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,21%
39	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,19%
40	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,19%
41	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,17%
42	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,16%
43	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,12%
44	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,10%
45	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,08%
46	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
47	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,06%
48	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,04%
49	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,02%
50	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,00%
51	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,00%
52	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,99%
53	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,97%
54	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,96%
55	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,94%
56	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
57	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,91%
58	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,90%
59	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,90%
60	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,89%
61	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,88%
62	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,87%
63	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,84%
64	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,84%
65	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,82%
66	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,82%
67	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,81%
68	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,79%
69	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,76%
70	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
71	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,70%
72	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,70%
73	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
74	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,60%
75	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,60%
76	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,58%
77	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,51%
		Depoziti			1,02%

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) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 3) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 4) **Broadcom Ltd** je podjetje iz Singapurja, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ki se vgrajujejo v produkte za žično in brezžično povezovanje.
- 5) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,73	7,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.616.218	17.185.913

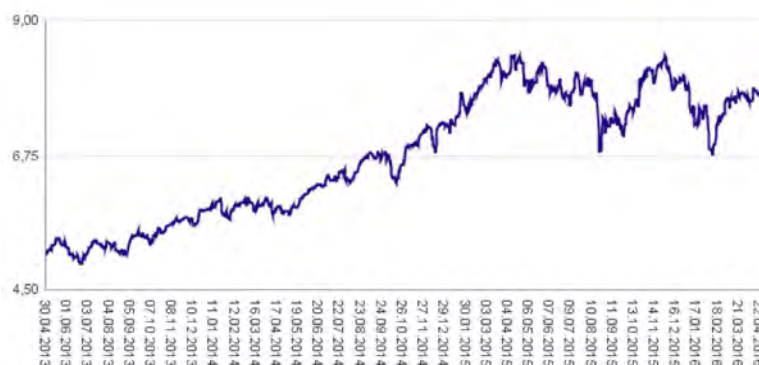
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,79%
v zadnjih 36 mesecih	+45,93%
v zadnjih 60 mesecih	+82,62%

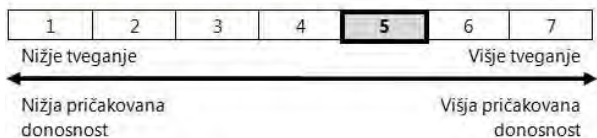
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

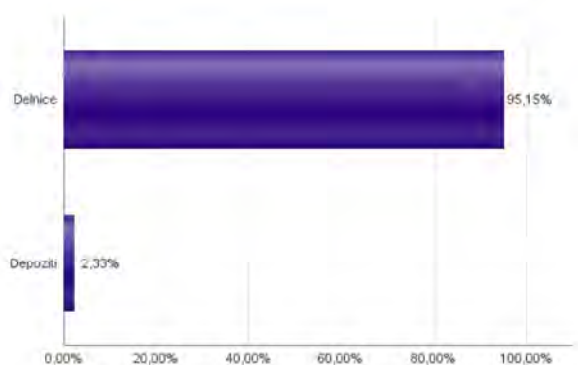


Tveganje in donos naložbe

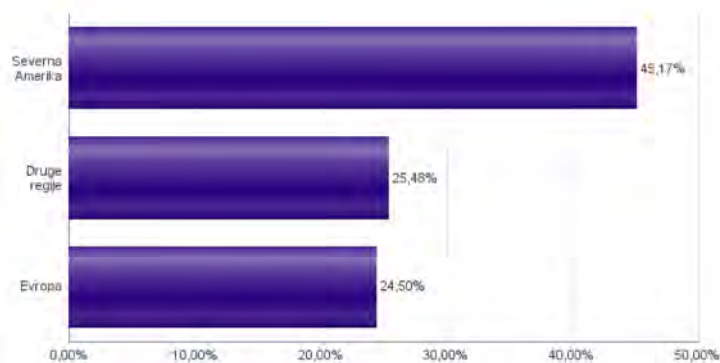


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

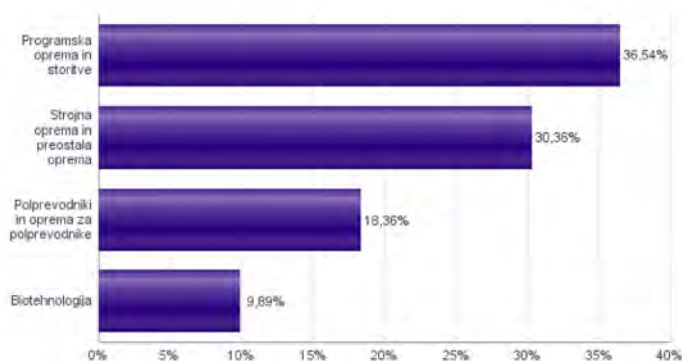
Sestava sredstev po tipih naložb



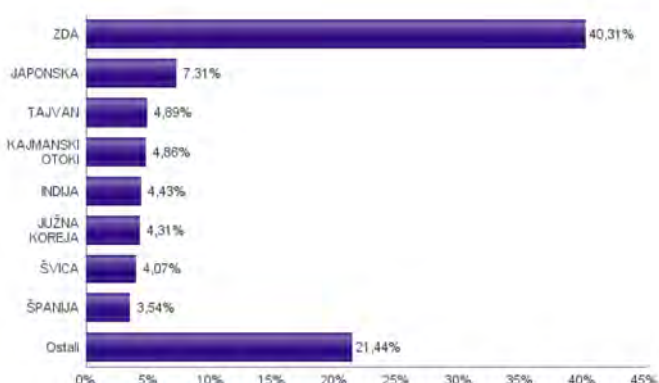
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	3,33%
2	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,99%
3	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,95%
4	SG9999006241	BROADCOM LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	2,86%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,86%
6	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,81%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
9	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,61%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,38%
12	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,36%
13	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,36%
14	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,31%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,27%
16	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,25%
17	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,21%
18	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,11%
19	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,08%
20	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,07%
21	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,07%
22	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,05%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,01%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
26	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,96%
27	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,95%
28	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,95%
29	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,92%
30	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
31	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
32	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,87%
33	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,84%
34	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	1,83%
35	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,82%
36	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,76%
37	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,72%
38	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,71%
39	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,70%
40	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,68%
41	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
42	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,45%
43	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,45%
44	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,44%
45	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	0,87%
		Depoziti			2,33%

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) **China Railway Group Limited** se ukvarja z gradnjo in projektiranjem infrastrukturnih projektov ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradijo predvsem železniško in cestno infrastrukturo. Sedež družbe je na Kitajskem.
- 2) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **Gazprom Pao** 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.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,36	5,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.565.828	15.126.050

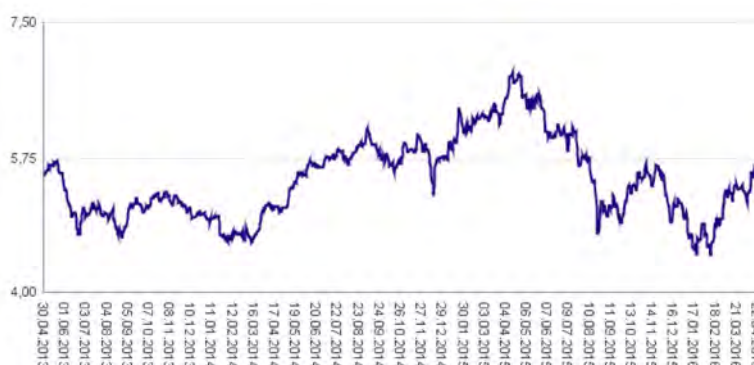
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-15,78%
v zadnjih 36 mesecih	-0,91%
v zadnjih 60 mesecih	-1,77%

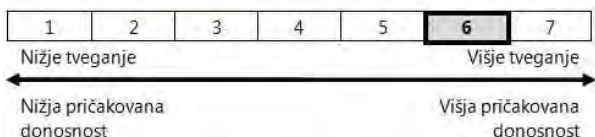
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

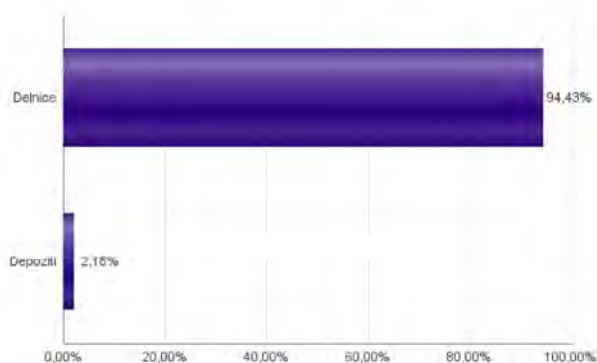


Tveganje in donos naložbe

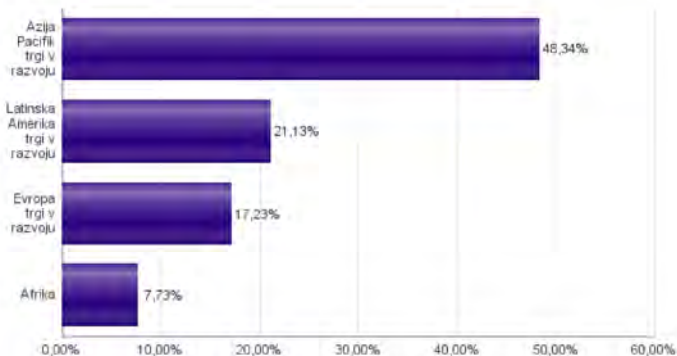


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je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

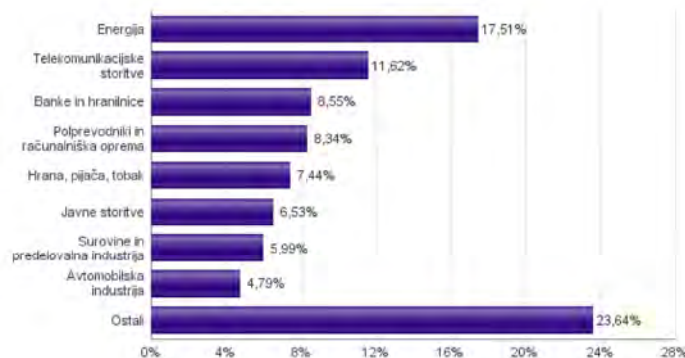
Sestava sredstev po tipih naložb



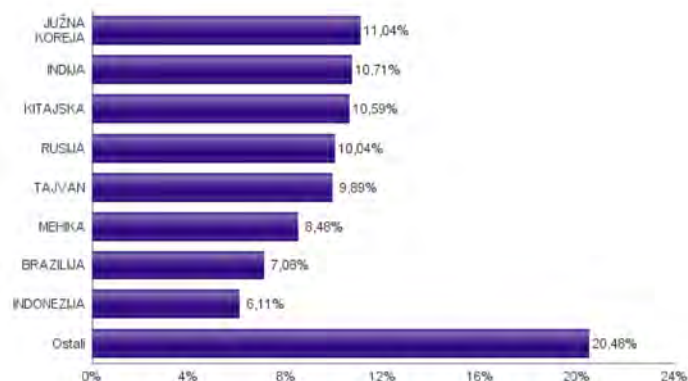
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,56%
2	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,55%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,53%
4	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,52%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,45%
6	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,44%
7	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,43%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,33%
9	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,30%
10	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,28%
11	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,25%
12	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,24%
13	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,20%
14	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,17%
15	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,11%
16	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,11%
17	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,05%
18	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,03%
19	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	2,03%
20	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,00%
21	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,00%
22	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,97%
23	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,97%
24	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	1,97%
25	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,93%
26	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,89%
27	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,78%
28	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	1,76%
29	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,76%
30	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,73%
31	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,71%
32	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,70%
33	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,70%
34	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,64%
35	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,62%
36	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,60%
37	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,59%
38	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,56%
39	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,55%
40	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,45%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	1,45%
42	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,43%
43	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,38%
44	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,38%
45	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,37%
46	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,37%
47	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,33%
48	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,27%
49	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	1,19%
50	US29274F1049	ENERSTIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,02%
51	US29278D1054	ENERSTIS CHILE SA	Javne storitve	ČILE	0,76%
52	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
53	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,18%

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) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 2) **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.
- 3) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **Naftna Industrija Srbije AD** je srbska družba, ki deluje na področju raziskav, proizvodnje, uvoza, transporta ter prodaje nafte in naftnih proizvodov v Srbiji.
- 5) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,27	1,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.789.719	4.786.238

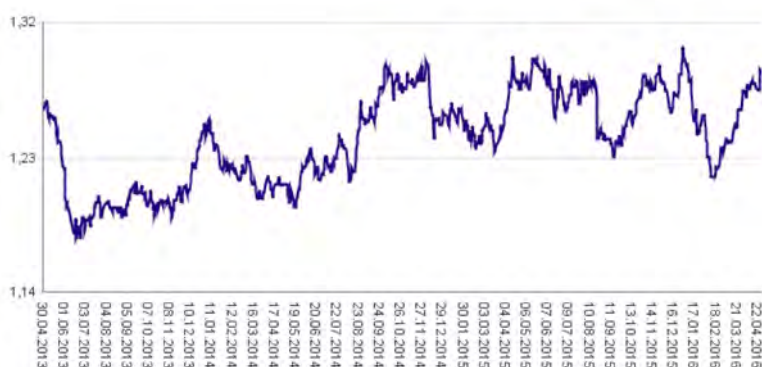
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,02%
v zadnjih 36 mesecih	+1,98%
v zadnjih 60 mesecih	-19,91%

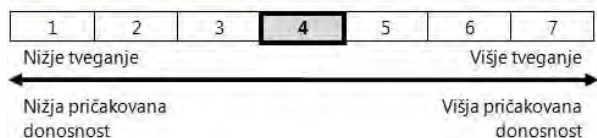
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

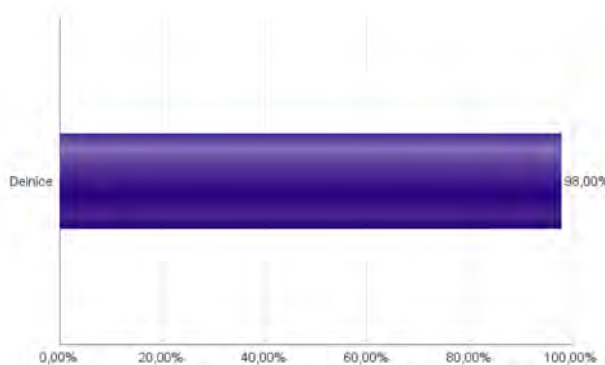


Tveganje in donos naložbe

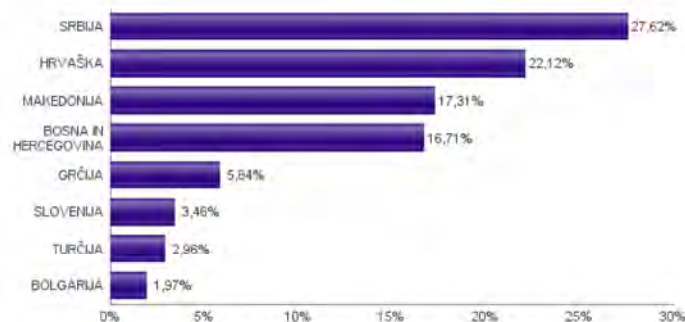


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

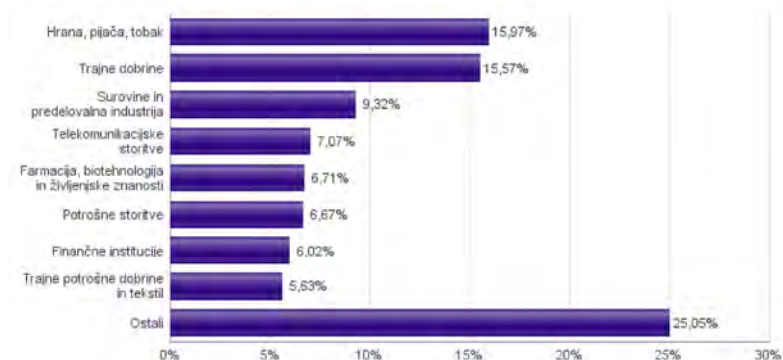
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.04.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,74%
2	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,73%
3	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,48%
4	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,42%
5	RSFITOE21521	GALENIKA FTTOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,41%
6	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,37%
7	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,36%
8	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,29%
9	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,71%
10	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,69%
11	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,66%
12	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,66%
13	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,63%
14	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,59%
15	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,54%
16	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,48%
17	HRADRSPOA0009	ADRIJS GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,20%
18	HRPODRAA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,15%
19	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,15%
20	HRRIVPR0A0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,10%
21	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,10%
22	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,08%
23	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,08%
24	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,04%
25	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,98%
26	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,82%
27	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,81%
28	BA100ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,77%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,73%
30	RSKOBBI6946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,70%
31	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,70%
32	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,70%
33	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,68%
34	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,63%
35	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,58%
36	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,45%
37	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,35%
38	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,21%
39	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,14%
40	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,12%
41	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,10%
42	BA100KRIPRAS	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,08%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFAINE	Energija	TURČIJA	1,01%
44	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,82%
45	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,78%
46	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke in hranilnice	BOLGARIJA	0,76%
47	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,72%
48	MKUJSJE101019	CEMENTARница USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,72%
49	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
50	TRAISTR91N2	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. Podsklad 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) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **St. Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 4) **Cummins Inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 5) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.

[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

29.04.2016

Osnovni podatki	31.03.2016	29.04.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,04	6,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.835.913	2.986.454

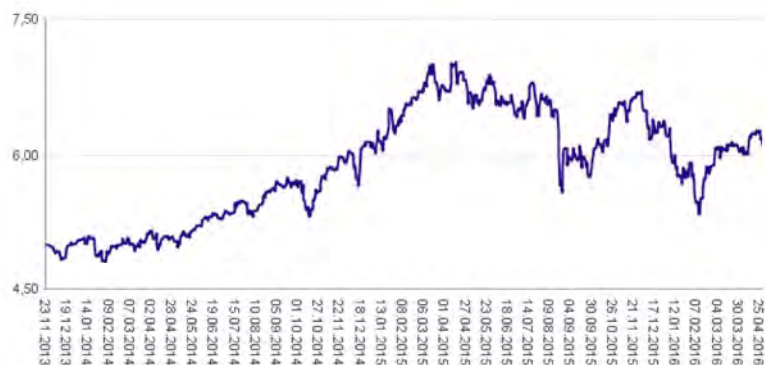
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,13%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

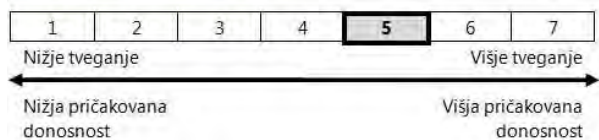
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

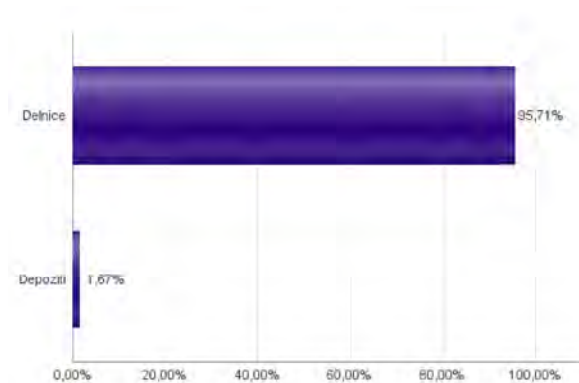


Tveganje in donos naložbe

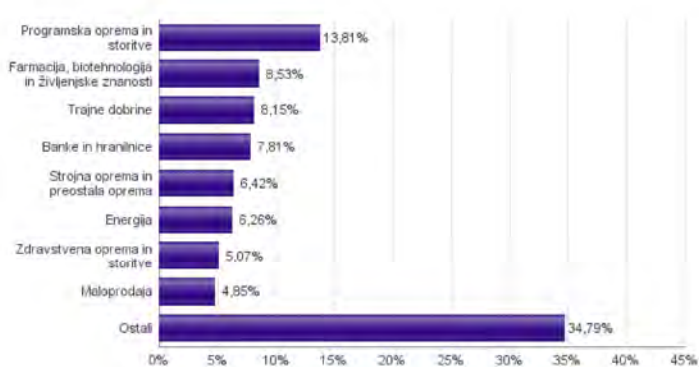


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	3,33%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,24%
3	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,13%
4	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	3,09%
5	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,04%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,75%
7	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	2,72%
8	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	2,64%
9	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,61%
10	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	2,56%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,47%
12	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,47%
13	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,45%
14	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,45%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,42%
16	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,34%
17	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,31%
18	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,28%
19	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,20%
20	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,15%
21	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,15%
22	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,10%
23	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,09%
24	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,08%
25	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	2,05%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,05%
27	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,96%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,94%
29	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Poslovne storitve	ZDA	1,90%
30	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,81%
31	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,80%
32	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,73%
33	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,69%
34	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,65%
35	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,65%
36	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,62%
37	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,36%
38	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,35%
39	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,30%
40	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,25%
41	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	1,24%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,20%
43	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,18%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,18%
45	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,99%
46	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,97%
47	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,74%
		Depoziti			1,67%